



ASSOCIAZIONE FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I
LAVORATORI DELL'INDUSTRIA ALIMENTARE E DEI SETTORI AFFINI

Sede: Viale Pasteur, 66 - 00144 ROMA

Codice fiscale 96366690582

**Autorizzato con Decreto del Ministro del Lavoro e della Previdenza
Sociale del 16/02/2000**

**Iscritto al n. 89 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19,
D.Lgs. n.252/2005**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2007

INDICE

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI	PAG. 02
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	PAG. 03

BILANCIO

1	STATO PATRIMONIALE	PAG. 13
2	CONTO ECONOMICO	PAG. 13
-	RENDICONTO COMPLESSIVO – STATO PATRIMONIALE	PAG. 14
-	RENDICONTO COMPLESSIVO – CONTO ECONOMICO	PAG. 16
3	NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali	PAG. 17

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1	Comparto Bilanciato	
3.1.1	Stato Patrimoniale	PAG. 23
3.1.2	Conto Economico	PAG. 25
3.1.3	Nota Integrativa	PAG. 26
3.1.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 26
3.1.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 36
3.2	Comparto Garantito	
3.2.1	Stato Patrimoniale	PAG. 43
3.2.2	Conto Economico	PAG. 45
3.2.3	Nota Integrativa	PAG. 46
3.2.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 46
3.2.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 54

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI	PAG. 60
---	---------

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	PAG. 65
---------------------------------------	---------

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Mario PICCIALUTI

Vice Presidente

Enrico TONGHINI

Consiglieri

Oreste AULETA

Stefano BIAMONTI

Gianpaolo CRENCA

Pietro FRANCESCHINI

Fausto MARRI

Giorgio MARTINI

Francesco ORSOMANDO

Gianfranco TRIPPINI

Roberto VICENTINI

Egidio ZAMBINI

COLLEGIO DEI REVISORI

Presidente

Gianni MERELLA

Revisori effettivi

Pietro MASTRAPASQUA

Carmelo PILLITTERI

Luigi TESSER

Revisori supplenti

Massimo BUZZAO

Marino GALLO

DIRETTORE

Sandro PETRINI

SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE

KPMG S.p.A.

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

PREVINET S.p.A. – Servizi per la Previdenza – Mogliano Veneto (TV)

BANCA DEPOSITARIA

Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane

SOCIETA' INCARICATA DEL CONTROLLO INTERNO

BRUNI, MARINO & C. SRL

SOCIETA' INCARICATA DEL CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA

DR. PROF. GIAMPAOLO CRENCA

GESTORI FINANZIARI

ING Investment MGMT Italia SIM S.p.A.; Eurizon Capital SGR S.p.A.; Pioneer Investment Management SGR S.p.A., Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.

BILANCIO 2007
Consiglio di Amministrazione
Relazione sulla gestione

Signori Delegati,

il 2007, per effetto della evoluzione normativa, ha rappresentato un momento "straordinario" per la previdenza complementare in Italia il cui risultato immediatamente evidente è una generale crescita delle adesioni dei lavoratori del settore privato ai Fondi pensione.

I fondi pensione negoziali, secondo gli ultimi dati forniti da Covip, hanno confermato la loro prevalenza rispetto ad altre tipologie di forme complementari, registrando nel 2007 un aumento di circa il 70% delle adesioni rispetto all'anno precedente.

In questo panorama Alifond ha registrato un incremento percentuale del 56,6%.

La decorrenza anticipata della riforma, con l'entrata in vigore a partire dal 1° gennaio 2007 del decreto legislativo 252/05, con la necessità di recepirne tutte le novità introdotte, ha visto il Fondo, ed in particolare la sua struttura operativa, particolarmente impegnato nel gravoso compito di mantenere e di migliorare i propri standard qualitativi a fronte di una richiesta da parte dei lavoratori e delle aziende che ha subito un aumento esponenziale.

Situazione del Fondo a fine esercizio

Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende

Alla data di chiusura dell'esercizio 2007, risultano iscritti attivi ad Alifond 54.971 lavoratori. Alla chiusura dell'esercizio 2006, risultavano iscritti al Fondo 35.104. Tenuto conto che le uscite sono state 1.439 (oltre a 48 iscrizioni annullate), sono state registrate nell'anno 21.354 (+ 56,6%) nuove iscrizioni. Nonostante il buon risultato, è tuttavia possibile presupporre che un consistente numero di lavoratori abbia preferito mantenere temporaneamente il TFR in azienda al solo scopo di procrastinare la scelta della previdenza complementare. E' presumibile, inoltre, che le turbolenze dei mercati finanziari registrate negli ultimi mesi del 2007 abbiano in qualche modo scoraggiato nei lavoratori il "passaggio immediato".

Di tutte le nuove adesioni quelle "tacite" si sono limitate a 1.207. Il dato è sicuramente positivo in quanto dimostra una maggiore maturità da parte dei lavoratori del settore che li ha indirizzati ad operare scelte consapevoli.

Nelle tabelle che seguono vengono riportati i dati relativi agli iscritti per classi di età, di genere e di provenienza geografica:

Classi di età	Aderenti al 31.12.2007	% al 31.12.2007	Aderenti al 31.12.2006	% al 31.12.2006
inferiore a 20	11	0,02	0	0
tra 20 e 24	573	1,04	114	0,32
tra 25 e 29	3.023	5,50	1.124	3,20
tra 30 e 34	6.724	12,23	3.219	9,17
tra 35 e 39	9.444	17,18	5.615	16,00
tra 40 e 44	11.332	20,61	7.714	21,97
tra 45 e 49	10.669	19,41	7.400	21,08
tra 50 e 54	8.321	15,14	6.409	18,26
tra 55 e 59	4.321	7,86	3.081	8,78
tra 60 e 64	515	0,94	397	1,13
65 e oltre	38	0,07	31	0,09
TOTALE	54.971	100	35.104	100

La novità positiva che emerge dall'analisi della tabella precedente riguarda la maggiore presenza dei giovani che nelle fasce di età comprese tra i 20 ed i 39 anni raggiungono una percentuale del 35,97% degli iscritti totali (rispetto al 25,49% del 2006). Tale dato, peraltro, è superiore al dato nazionale divulgato da Covip. Si tratta senza dubbio di un segnale incoraggiante che denota una maggiore attenzione da parte dei lavoratori giovani verso il proprio futuro previdenziale.

SESSO	Aderenti al 31.12.2007	%	Aderenti al 31.12.2006	%
MASCHI	38.765	70,52	25.144	71,63
FEMMINE	16.206	29,48	9.960	28,37
TOTALE	54.971	100	35.104	100

Gli aderenti di genere femminile rappresentano ora il 29,48% degli iscritti. Il dato è superiore a quello dell'anno precedente, ma leggermente inferiore, invece, alla percentuale delle donne iscritte ai Fondi negoziali che, secondo le elaborazioni Covip, è pari al 29,7% per l'anno 2007.

Area geografica	2007	%	2006	TOTALE
Italia Nord Orientale	15.439	28,1	9.772	27,8
Italia Nord Occidentale	22.517	40,9	14.560	41,5
Italia Centrale	9.173	16,7	6.109	17,4
Italia Meridionale	6.184	11,3	3.644	10,4
Italia Insulare	1.658	3,00	1.019	2,9
TOTALE	54.971	100	35.104	100

In tale contesto si nota il permanere della differenziazione tra le varie aree geografiche con una sostanziale prevalenza delle adesioni (69%) nelle regioni del nord.

Al 31 dicembre 2007 risultano associate al Fondo 1.499 aziende. A chiusura dell'esercizio precedente le aziende iscritte erano 895 (+ 67,5%).

Si riporta di seguito una analisi delle aziende associate al Fondo, suddivise per numero di dipendenti in forza con il relativo dato degli iscritti ad Alifond e relativa incidenza sulla potenziale platea dei destinatari:

Range dipendenti in forza	N. Aziende associate	N. dipendenti in forza (*)	N. dipendenti associati	% di associati
+ di 20 – di 50	320	10.582	2.557	24
+ di 50 – di 100	222	15.568	4.456	29
+ di 100 – di 300	167	26.768	8.178	31
+ di 300 – di 600	37	15.292	5.899	39
+ di 600 – di 1000	16	12.620	4.508	36
+ di 1000	11	30.510	13.164	43
TOTALE AZIENDE CON + DI 20 DIPENDENTI	773	111.340	38.762	35
AZIENDE CON – DI 20 DIPENDENTI	726	N.D.	16.209	N.A.
TOTALE GENERALE	1.499	//	54.971	//

(*) Banca dati AIDA realizzata e distribuita in Italia da Bureau van Dijk Edizioni Elettroniche S.p.A.

Modifiche allo Statuto

Nel corso dell'esercizio 2007 sono state deliberate dall'Assemblea di Alifond le modifiche necessarie al completamento dell'*iter* di adeguamento alla riforma della disciplina delle forme pensionistiche complementari introdotta dal D. Lgs. n. 252/05 ed alle disposizioni in merito impartite dalla Covip.

Va ricordato che già a dicembre 2006, Alifond aveva presentato alla Covip istanza di approvazione del nuovo Statuto e depositato presso la medesima Commissione la Nota Informativa (completa del Documento sulle Anticipazioni e sul Regime fiscale) nonché la nuova modulistica relativa all'adesione e alle prestazioni. Con delibera Covip del 30 maggio 2007, lo Statuto è stato definitivamente approvato ed il Fondo è stato nel contempo autorizzato ad acquisire le nuove adesioni.

Attività organizzativa

Nel corso dell'esercizio 2007, il Fondo ha portato a termine il processo di adeguamento alla nuova normativa e alle regolamentazioni attuative. Tale processo è stato molto complesso e si è caratterizzato per una estrema accelerazione imposta dai tempi ristretti a disposizione. Il nuovo assetto normativo, infatti, ha indotto il Fondo a riconsiderare la propria struttura organizzativa e le attività operative interne. Lo sviluppo eccezionale delle adesioni con conseguente notevole incremento delle attività gestionali interne ha comportato la necessità di un rapido adeguamento dell'organico. Nei mesi di gennaio e

settembre 2007 sono state, pertanto, assunte con contratto a tempo determinato della durata di dodici e quattro mesi n. 2 nuove unità.

Sono state, inoltre, svolte tutte le procedure per attivare il Comparto Garantito la cui gestione è stata affidata per il periodo 1° luglio 2007 – 31 dicembre 2008 alla Compagnia Assicuratrice UNIPOL S.p.A.. Nel contempo sono stati rinnovati i mandati di gestione ai tre gestori finanziari del Comparto Bilanciato (Pioneer – Eurizon – ING) posticipandone la scadenza, prevista nel mese di giugno 2007, al 31 dicembre 2008. La decisione del Consiglio di Amministrazione è stata presa per due motivi: il primo per uniformare la scadenza di tutti i mandati di gestione; il secondo per avere un più ampio lasso di tempo per valutare approfonditamente l'eventuale passaggio ad un più articolato sistema multicomparto.

Nel mese di dicembre 2007, il Fondo, in tema di procedure di individuazione e selezione delle imprese di assicurazione per l'erogazione delle rendite, ha deciso di aderire ad una iniziativa comune tra i fondi pensione negoziali, che vede il coinvolgimento diretto di Assofondipensione, che, in nome e per conto dei fondi aderenti all'iniziativa, richiederà le offerte contrattuali ai sensi dell'articolo 6, comma 6 D. Lgs. n. 252/2005. Tale iniziativa è stata lanciata al fine precipuo di perseguire, secondo una logica di economia di scala, il miglior risultato possibile in termini di rapporto costo/benefici, ha lo scopo di coniugare la ricerca dell'efficienza economica e il rafforzamento dei connotati distintivi dei fondi pensione negoziali rispetto alle altre forme pensionistiche complementari.

Nell'ultima parte dell'anno, è stato rinnovato, con un notevole ribasso del costo di gestione (- 23%), il contratto con il Service Amministrativo "Previnet S.p.A.". Il rinnovo, nonostante un giudizio di positività del rapporto con Previnet, è stato opportunamente preceduto da una verifica di offerte richieste ad altri competitor.

Operatività del Fondo

Mentre nel corso degli esercizi precedenti si è assistito ad una naturale crescita degli adempimenti in capo alla struttura del Fondo in maniera progressiva e costante, nel 2007 tale aumento è stato improvviso e di dimensioni "eccezionali".

Il fenomeno si è manifestato sin dai primi giorni di gennaio 2007 con richieste di informazioni sia da parte degli iscritti che dei potenziali aderenti nonché da parte delle aziende e dei Consulenti del Lavoro.

CONTATTI	2007	2006	INCREMENTO
TELEFONO	2.443	1.448	+69%
E – MAIL	11.208	3.508	+219%
FAX	6.676	4.263	+56%

L'attività di gestione dei contatti con gli iscritti è stata svolta direttamente dalla struttura del Fondo che, allo scopo di privilegiare la qualità e la rapidità dell'informazione, soprattutto in forma scritta, come dimostra la tabella precedente, ha preferito non delegare questa attività ad un call center.

Nel corso dell'anno sono aumentati in misura ragguardevole anche gli adempimenti relativi alle prestazioni con particolare riferimento alle anticipazioni. Tale aumento è il risultato di due fattori: a) la maturazione del diritto alla prestazione da parte degli iscritti dal 1999; b) la modifica normativa introdotta dall'art. 11, comma 7, lettere a) e c) del D. Lgs 252/05 in ordine all'anticipazione per spese sanitarie e per ulteriori esigenze.

ANTICIPAZIONI EROGATE	2007	2006
QUANTITA'	730	1

Il Fondo ha, inoltre, registrato un aumento considerevole di notifiche di cessioni del quinto dello stipendio. Tale problematica, già di per sé particolarmente impegnativa anche a causa della mancanza di una specifica normativa in materia, richiede una serie di adempimenti soprattutto quando essa va ad "impattare" con la richiesta di prestazione da parte dell'aderente sulla cui posizione previdenziale è stato registrato il vincolo in questione.

CESSIONI DEL QUINTO	2007	2006
QUANTITA'	379	169

La Gestione finanziaria

L'anno 2007 rappresenta un momento importante per effetto dell'avvio di una prima fase della gestione multi comparto.

Infatti, in ossequio alle previsioni normative che hanno imposto, di fatto, ai fondi negoziali l'obbligo di istituire un comparto "garantito" destinato ad accogliere il Tfr conferito per effetto delle adesioni tacite (cd. "silenzio assenso"), a decorrere dal 1° luglio 2007 il Consiglio di Amministrazione di Alifond ha provveduto ad individuare il gestore cui attribuire il compito di gestire le risorse affluite a tale comparto stipulando la relativa convenzione di gestione con Unipol Assicurazioni SpA.

La quota sostanziale del patrimonio del Fondo Pensione rimane tuttavia attribuita al previgente Comparto Bilanciato la cui gestione è affidata a 3 gestori finanziari cui, ferma restando l'unitarietà della gestione, sono attribuiti distinti mandati gestori: Monetario, Obbligazionario e Azionario.

In analogia a quanto rilevato nel precedente esercizio, alla data del 31 dicembre 2007 tali mandati risultano così articolati:

Mandato	Gestore
Monetario	ING Asset Management Sgr
Obbligazionario	Eurizon Capital Sgr
Azionario	Pioneer Investment Management Sgr

Le politiche di investimento dei Comparti rispettano le linee d'indirizzo delineate dai benchmark di seguito indicati:

COMPARTO GARANTITO	
Indice	Peso
JP Morgan EMU 1-3y	80,00%
MTS BOT	20,00%

COMPARTO BILANCIATO	
Indice	Peso
Salomon Euro Broad Investment Grade Bond Index 1-3 Yrs	43,33%
Salomon Euro Broad Investment Grade all maturities in Euro	22,00%

MSCI World Index with dividends reinvested in euro	3,33%
MSCI Emu	25,67%
MSCI World Ex-Emu	5,67%

Gli investimenti sono stati effettuati con politiche di investimento contraddistinte da criteri prudenziali. I titoli di debito degli emittenti pubblici e privati devono avere un rating medio alto pari a A- Standard & Poor's o A3 Moody's per tutta la durata dell'investimento per entrambi i comparti.

Di seguito si forniscono le tabelle con le performance dei comparti:

COMPARTO BILANCIATO – Ammontare risorse gestite € 350.529.917

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (01/01/2004) è stato del + 22,91% nello stesso periodo il rendimento del TFR lasciato in azienda è stato del 10,82%.

Nel dettaglio:

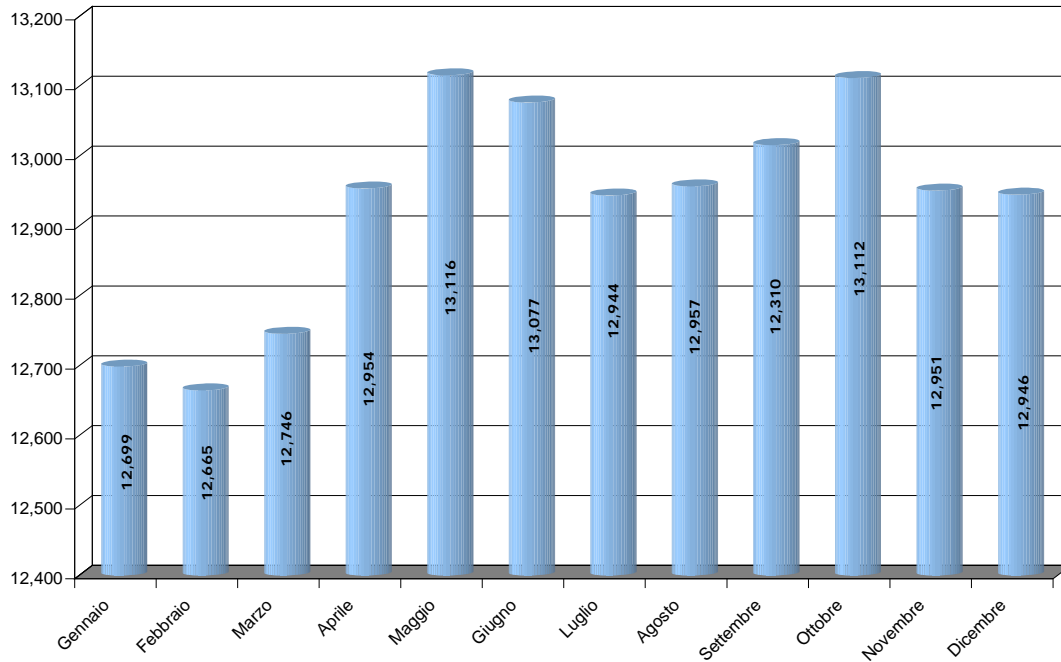
Anno	Rendimento netto del valore della quota Alifond %	Rendimento netto Del TFR in Azienda %	Differenza
2004	4,02	2,49	+ 1,53
2005	10,30	2,63	+ 7,67
2006	4,37	2,45	+ 1,92
2007	2,64	3,10	-0,46
Rendimento Totale	21,33	10,67	+10,66
Media annua	5,33	2,69	+2,64
Rendimento cumulato	22,91	10,82	+12,09

Il valore della quota al 31/12/2007 è pari a € 12,946, con un incremento del 2,64%, rispetto al 31/12/2006 (€ 12,613).

Nel dettaglio:

	31/12/03	31/12/04	31/12/05	31/12/06	31/12/07
Valore quota €	10,533	10,956	12,085	12,613	12,946

ANDAMENTO VALORE QUOTA 2007



Confronto tra i risultati della gestione finanziaria e il benchmark di riferimento:

Rendimento portafoglio	Rendimento Benchmark	Differenza
3,87%	3,35%	+0,52

COMPARTO GARANTITO - Ammontare risorse gestite € 6.807.412

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (31/07/2007) è stato del + 2,55%. La rivalutazione del TFR nello stesso periodo è stata del 1,38%.

Il valore della quota al 31/12/2007 è pari a € 10,255.

	31/07/07	31/08/07	28/09/07	31/10/07	30/11/07	31/12/07
Valore quota €	10,000	10,115	10,160	10,195	10,254	10,255

In linea con quanto previsto nella Convenzione di Gestione, il confronto tra la *performance* lorda del portafoglio e quella del relativo *benchmark* di riferimento è partito dal primo venerdì del mese successivo a quello del primo conferimento (avvenuto con data disponibilità 1 agosto 2007), quindi a partire dal 7 settembre 2007. La performance lorda cumulata su base composta dal 7 settembre 2007 al 31 dicembre 2007 è risultata pari a +1,08% contro un +1,06% realizzato dal *benchmark* di riferimento.

La Gestione previdenziale

Nel corso del 2007 Alifond ha incassato contributi per un importo pari a € 78.437.811 per il Comparto Bilanciato e € 5.823.588 per il Comparto Garantito. Nello stesso periodo, si sono registrate uscite per prestazioni, riscatti e anticipazioni per un controvalore pari a € 17.993.884 e a € 13.483 rispettivamente per il Comparto Bilanciato e quello Garantito.

Nel corso dell'anno si sono, inoltre, verificati ingressi per trasferimento da altri fondi per un controvalore complessivo pari a € 2.746.381.

Come conseguenza dei movimenti indicati, il saldo della gestione previdenziale risulta pertanto pari a € 69.000.414 con un incremento dell' 85% rispetto al 2006.

L'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2007 è di € 357.337.329 così suddivisi: Comparto Bilanciato € 350.529.917 – Comparto Garantito € 6.807.412.

Il Patrimonio medio per aderente, per effetto delle posizioni aperte con il solo versamento del TFR, passa da € 8.001 del 2006 a € 6.500 del 2007.

In particolare, si deve registrare il significativo incremento medio dei flussi di contribuzione che sono passati da circa € 20.000.000 relativi al quarto trimestre 2006 a circa € 40.000.000 dello stesso periodo del 2007 con un incremento del 100% nei due periodi posti a confronto.

La tabella che segue fornisce un riepilogo delle principali voci di uscita:

Mese	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito
Riscatti "volontari"	8.488.683	1.402
Riscatti "agevolati"	294.533	
Prestazioni previdenziali	2.589.744	
Anticipazioni	4.067.469	12.081
Trasferimenti ad altro fondo	2.553.455	
TOTALE	17.993.884	13.483

Certamente, su questo risultato ha influito in misura significativa l'impatto dell'entrata in vigore della nuova normativa che, inequivocabilmente, ha determinato una accelerazione delle scelte previdenziali dei lavoratori e delle lavoratrici appartenenti al bacino di riferimento di Alifond.

La Gestione amministrativa

Le entrate del Fondo ammontano ad € 1.462.426, derivanti in gran parte dalle quote associative € 1.339.771, a risconto contributi del precedente esercizio € 104.751 e al recupero delle spese sulla gestione delle pratiche di richiesta anticipazione € 17.904.

La quota associativa fissata dall'Assemblea di aprile 2007, pari ad € 24, è stata di fatto ridotta a € 21, per effetto della restituzione di 3 € sulle posizioni individuali, decisa nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 14 dicembre 2007.

L'operazione di cui sopra per un importo di € 159.918 oltre ad € 56.390, è stata resa possibile per incassi di quote associative eccedenti il fabbisogno di bilancio. La copertura di quest'ultimo importo, relativo al costo del controllo della gestione finanziaria (€ 30.600) e al finanziamento della Covip (€ 25.790), era

stata inizialmente prevista, così come evidenziato nel Bilancio Preventivo del 2007, con addebito diretto sul patrimonio complessivo del Fondo e quindi in diminuzione del valore della quota.

La quota associativa è stata quindi utilizzata per la copertura di tutte le spese necessarie per il funzionamento del Fondo, ad eccezione di quelle relative alla gestione finanziaria e alla banca depositaria.

Le **spese amministrative** ammontano complessivamente a € 1.093.319 di cui:

- € 547.688 per servizi acquistati da terzi;
- € 589.137 per spese generali ed amministrative;
- € 253.955 per spese del personale;
- € 10.696 per ammortamenti;
- € 4.539 per oneri diversi e € 312.696 per proventi diversi;

alla cui copertura sono stati destinati i seguenti importi:

- le quote associative pari a € 1.339.771;
- risconto contributi esercizio 2006 pari a € 104.751;
- recupero spese su gestione anticipazioni pari a € 17.904.

Le entrate amministrative hanno quindi ecceduto le spese sostenute nell'esercizio: tale avanzo, pari ad € 369.107, è stato in parte riaccreditato agli iscritti con la restituzione dei 3 €, per un importo complessivo di € 159.918 e per i rimanenti € 209.189 riscontato all'esercizio 2008, per finanziare lo sviluppo del fondo nel rispetto delle disposizioni impartite in merito dalla Covip.

I costi per la Gestione finanziaria e per la Banca depositaria, determinati in percentuale dell'ammontare del patrimonio, sono stati:

- per la Gestione finanziaria pari a € 662.561;
- per la Banca depositaria pari a € 137.053.

di seguito, viene confrontata l'incidenza dei costi sul patrimonio relativa agli esercizi 2007/2006:

SPESE	2007		2006	
	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO
AMMINISTRATIVE	1.093.319	0,306	945.851	0,34
GESTIONE FINANZIARIA	662.561	0,185	537.333	0,19
BANCA DEPOSITARIA	137.053	0,038	117.798	0,04
CONTROLLO GESTIONE FINANZIARIA	(*)	N.A.	30.600	0,01
TOTALE	1.892.933	0,53	1.631.582	0,58

(*) per l'anno 2007 il costo è incluso nelle spese amministrative finanziate con la quota associativa di € 24.

Per quanto riguarda la ripartizione dei costi tra i due comparti esposta in Bilancio, il Fondo ha ritenuto di suddividerli in proporzione alle quote associative prelevate sulle posizioni individuali.

L'**imposta sostitutiva** di competenza dell'esercizio 2007 è risultata pari a € 776.182. Tale imposta, secondo quanto previsto dalla normativa vigente, viene calcolata sull'incremento del valore del patrimonio nell'anno.

Operazioni in conflitto di interesse

Per il solo Comparto Bilanciato risultano in essere a fine anno operazioni in conflitto d'interesse effettuate dal gestore ING Asset Management Sgr, su quote minime di patrimonio e comunque su titoli presenti nell'indice di riferimento (benchmark). Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Evoluzione prevedibile della gestione

Gli effetti derivanti dall'avvio della riforma della Previdenza complementare si sono ormai esauriti, le adesioni registrate in questi primi mesi dell'anno lasciano presumere che difficilmente si potrà raggiungere il traguardo dei 60.000 iscritti a dicembre 2008.

Comunque, al fine di favorire la crescita delle iscrizioni continuano ad essere valutate determinanti le attività di comunicazione e di promozione del Fondo nei confronti della platea dei destinatari per diffondere, attraverso gli strumenti più adeguati, la necessaria informazione ed accrescere il livello di consapevolezza circa le opportunità derivanti dalla Previdenza complementare.

Nel contempo non va sottovalutata l'esigenza di fidelizzazione dei lavoratori già iscritti che, con l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, potrebbero scegliere di destinare il proprio TFR ad altre forme pensionistiche.

Nel corso dell'anno si procederà all'individuazione della compagnia assicurativa a cui affidare la gestione delle rendite.

Inoltre, la Commissione Finanziaria del Fondo, composta da componenti qualificati del Consiglio di Amministrazione, avrà il compito di valutare l'opportunità di un passaggio ad un più articolato sistema multicomparto, a decorrere dall'esercizio 2009.

Roma, 19 marzo 2008

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE



1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	352.299.842	283.638.775
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	10.943.332	1.890.664
50	Crediti d'imposta	10.387	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		363.253.561	285.529.439
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Passività della gestione previdenziale	4.090.484	2.729.380
20	Passività della gestione finanziaria	325.858	202.363
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	713.321	426.249
50	Debiti d'imposta	786.569	1.294.401
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.916.232	4.652.393
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	357.337.329	280.877.046
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	16.909.867	7.362.240

2 - CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Saldo della gestione previdenziale	69.000.414	37.211.276
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.035.665	13.316.599
40	Oneri di gestione	- 799.614 -	655.131
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.236.051	12.661.468
60	Saldo della gestione amministrativa	- -	30.600
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	77.236.465	49.842.144
80	Imposta sostitutiva	- 776.182 -	1.294.401
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		76.460.283	48.547.743

Stato Patrimoniale

RENDICONTO COMPLESSIVO

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	BILANCIATO	GARANTITO	TOTALE
	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-	-
20 Investimenti in gestione	346.486.995	5.812.847	352.299.842
a) Depositi bancari	2.010.295	165.865	2.176.160
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	207.416.412	5.377.222	212.793.634
d) Titoli di debito quotati	6.068.145	-	6.068.145
e) Titoli di capitale quotati	115.513.549	-	115.513.549
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	10.925.971	-	10.925.971
i) Opzioni acquistate	-	-	-
l) Ratei e risconti attivi	4.345.846	53.219	4.399.065
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	139.618	216.541	356.159
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	67.159	-	67.159
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	9.698.894	1.244.438	10.943.332
a) Cassa e depositi bancari	9.669.416	1.234.611	10.904.027
b) Immobilizzazioni immateriali	5.439	676	6.115
c) Immobilizzazioni materiali	11.712	1.455	13.167
d) Altre attività della gestione amministrativa	12.327	7.696	20.023
50 Crediti di imposta	-	10.387	10.387
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	356.185.889	7.067.672	363.253.561

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	BILANCIATO	GARANTITO	TOTALE
	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007
10 Passività della gestione previdenziale	3.899.302	191.182	4.090.484
a) Debiti della gestione previdenziale	3.899.302	191.182	4.090.484
20 Passività della gestione finanziaria	324.182	1.676	325.858
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	-
b) Opzioni emesse	-	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	281.196	1.676	282.872
e) Debiti su operazioni forward / future	42.986	-	42.986
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	645.919	67.402	713.321
a) TFR	24.688	3.067	27.755
b) Altre passività della gestione amministrativa	423.729	52.648	476.377
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	197.502	11.687	209.189
50 Debiti di imposta	786.569	-	786.569
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.655.972	260.260	5.916.232
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	350.529.917	6.807.412	357.337.329
CONTI D'ORDINE			
Crediti per contributi da ricevere	15.041.048	1.868.819	16.909.867

CONTO ECONOMICO	BILANCIATO	GARANTITO	TOTALE
	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	62.241.430	6.758.984	69.000.414
a) Contributi per le prestazioni	80.417.421	6.841.650	87.259.071
b) Anticipazioni	- 4.067.469	- 12.081	- 4.079.550
c) Trasferimenti e riscatti	- 11.662.894	- 86.188	- 11.749.082
d) Trasformazioni in rendita	-	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 2.589.744	-	- 2.589.744
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 240	- 18	- 258
i) Altre entrate previdenziali	144.356	15.621	159.977
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.995.724	39.941	9.035.665
a) Dividendi e interessi	10.108.851	44.162	10.153.013
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 1.113.127	- 4.221	- 1.117.348
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-
40 Oneri di gestione	- 797.714	- 1.900	- 799.614
a) Società di gestione	- 661.221	- 1.340	- 662.561
b) Banca depositaria	- 136.493	- 560	- 137.053
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	8.198.010	38.041	8.236.051
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.314.309	148.117	1.462.426
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 487.159	- 60.529	- 547.688
c) Spese generali ed amministrative	- 524.028	- 65.109	- 589.137
d) Spese per il personale	- 225.889	- 28.066	- 253.955
e) Ammortamenti	- 9.514	- 1.182	- 10.696
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-
g) Oneri e proventi diversi	274.101	34.056	308.157
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 197.502	- 11.687	- 209.189
l) Investimento avanzo entrate copertura oneri	- 144.318	- 15.600	- 159.918
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	70.439.440	6.797.025	77.236.465
80 Imposta sostitutiva	- 786.569	- 10.387	- 776.182
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	69.652.871	6.807.412	76.460.283

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E' composto dai seguenti documenti:

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

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

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

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

Caratteristiche strutturali

ALIFOND è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n.252 del 05/12/2005 operante in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale (per ogni socio lavoratore viene istituita una propria posizione previdenziale), senza garanzia di un rendimento minimo o di restituzione del capitale investito al momento dell'erogazione delle prestazioni. L'entità di tali prestazioni è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati con la gestione delle risorse.

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.

Il Fondo, in tema di organizzazione interna, ha adeguato il proprio assetto organizzativo allo scopo di migliorare il monitoraggio delle attività gestionali. A tale scopo il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione dei seguenti incarichi:

- Controllo interno alla società Bruni, Marino & C. S.r.L.
- Controllo della gestione finanziaria al Dr. Prof. Gianpaolo Crenca;
- Responsabile privacy alla società Previnet S.p.A. per l'attività di service amministrativo svolta a Mogliano Veneto e al Rag. Sandro Petrini per le attività svolte presso la sede di Roma.
- Controllo contabile e revisione del bilancio alla società KPMG S.p.A.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

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

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

- Bilanciato: ING Investment MGMT Italia SIM S.p.A.; Eurizon Capital SGR S.p.A.; Pioneer Investment Management SGR S.p.A.;
- Garantito: Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.

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

Comparto Bilanciato

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

Orizzonte temporale dell'aderente: medio-lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. Gli Enti Gestori, pur mantenendo l'unicità di Comparto, investono le risorse del Fondo secondo tre diverse linee di investimento: MONETARIO, OBBLIGAZIONARIO e AZIONARIO, che rappresentano ciascuna un terzo delle risorse investite.

Strumenti finanziari:

- titoli azionari quotati;
- titoli di debito quotati;
- quote di O.I.C.R. armonizzati U.E. la cui politica di investimento sia coerente con l'obiettivo della gestione

derivati, l'operatività in derivati è consentita nei limiti della legge vigente. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società, purché i soggetti emittenti siano residenti nei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento.

Aree geografiche di investimento: _ nessun limite, nell'ambito del rispetto del benchmark.

Rischio cambio: _ gestito attivamente.

Benchmark:

43,33% indice Salomon Euro Borad Investment Grade Bond Index 1-3 Yrs;
25,67% indice MSCI Emu (obbligazioni titoli governativi area Euro scadenza 1-3 anni);
22% indice Salomon Euro Borad Investment Grade all maturities in Euro;
5,67% indice MSCI World ex EMU;
3,33% indice MSCI World Index with dividends reinvested in euro.

Comparto Garantito

Finalità della gestione: tenuto primariamente conto che vengono prestate le garanzie di seguito illustrate, massimizzare il tasso di rendimento, tenuto conto del rischio assunto, prevedendo una politica di investimento idonea a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR. Questo comparto raccoglie i flussi di TFR conferiti tacitamente.

Garanzia: restituzione di un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali, inclusi gli eventuali importi trasferiti da altro comparto o da altra forma pensionistica, qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

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

Orizzonte temporale: 18 mesi.

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR.

Strumenti finanziari:

- titoli di debito quotati
- quote di O.I.C.R. armonizzati U.E. la cui politica di investimento sia coerente con l'obiettivo della gestione
- derivati, l'operatività in derivati è consentita nei limiti della legge vigente. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto ("A-" di S&P e "A3" di Moody's).

Aree geografiche di investimento: nessun limite, nell'ambito del rispetto del benchmark.

Rischio cambio: eventuali investimenti al di fuori dell'area EMU non possono superare il 20% della componente obbligazionaria (*benchmark JP Morgan EMU 1 – 3y*) e potranno essere effettuati solo con integrale copertura del rischio di cambio.

Benchmark:

80% JP Morgan Emu 1-3 y;

20% MTS BOT.

Erogazione delle prestazioni

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

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca depositaria, l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane con sede a Milano.

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

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

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

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

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

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

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

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

Aderiscono al fondo i lavoratori dell'Industria Alimentare e dei Settori Affini - operai, impiegati e quadri - assunti a tempo indeterminato o con contratto di formazione e lavoro, dipendenti dalle Aziende alle quali si applica il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i dipendenti delle Industrie Alimentari e dei settori Affini.

Alla data di chiusura del presente bilancio il numero complessivo delle aziende aderenti con dipendenti iscritti è di 1.499 unità, per un totale di 54.971 dipendenti iscritti al Fondo.

	ANNO 2007	ANNO 2006
Aderenti attivi	54.971	35.104
Aziende	1.499	895

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 54.971

⇒ Comparto Bilanciato: 48.657

⇒ Comparto Garantito: 6.814

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

Fase di erogazione diretta

⇒ Pensionati: 0

Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione

⇒ Pensionati: 0

Compensi spettanti i componenti gli Organi Sociali

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

	COMPENSI 2007	COMPENSI 2006
AMMINISTRATORI	46.650	45.600
COLLEGIO DEI REVISORI	46.035	46.034

Deroghe e principi particolari

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

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

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2007	31.12.2006
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	346.486.995	283.638.775
a) Depositi bancari	2.010.295	4.284.287
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	207.416.412	160.940.523
d) Titoli di debito quotati	6.068.145	5.817.683
e) Titoli di capitale quotati	115.513.549	100.072.458
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	10.925.971	9.115.828
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	4.345.846	3.351.513
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	139.618	56.483
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	67.159	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	9.698.894	1.890.664
a) Cassa e depositi bancari	9.669.416	1.868.572
b) Immobilizzazioni immateriali	5.439	6.892
c) Immobilizzazioni materiali	11.712	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	12.327	15.200
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	356.185.889	285.529.439

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2007	31.12.2006
10 Passività della gestione previdenziale	3.899.302	2.729.380
a) Debiti della gestione previdenziale	3.899.302	2.729.380
20 Passività della gestione finanziaria	324.182	202.363
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	281.196	202.363
e) Debiti su operazioni forward / future	42.986	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	645.919	426.249
a) TFR	24.688	24.505
b) Altre passività della gestione amministrativa	423.729	296.993
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	197.502	104.751
50 Debiti di imposta	786.569	1.294.401
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.655.972	4.652.393
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	350.529.917	280.877.046
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	15.041.048	7.362.240

3.1.2 – Conto Economico

	31.12.2007	31.12.2006
10 Saldo della gestione previdenziale	62.241.430	37.211.276
a) Contributi per le prestazioni	80.417.421	51.290.008
b) Anticipazioni	- 4.067.469	- 187.755
c) Trasferimenti e riscatti	- 11.662.894	- 13.891.554
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 2.589.744	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 240	- 16
i) Altre entrate previdenziali	144.356	593
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.995.724	13.316.599
a) Dividendi e interessi	10.108.851	7.657.644
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 1.113.127	5.658.955
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 797.714	- 655.131
a) Società di gestione	- 661.221	- 537.333
b) Banca depositaria	- 136.493	- 117.798
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	8.198.010	12.661.468
60 Saldo della gestione amministrativa	-	30.600
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.314.309	947.034
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 487.159	- 359.009
c) Spese generali ed amministrative	- 524.028	- 419.273
d) Spese per il personale	- 225.889	- 182.810
e) Ammortamenti	- 9.514	- 6.778
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	274.101	94.987
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 197.502	- 104.751
l) Investimento avanzo entrate copertura oneri	- 144.318	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	70.439.440	49.842.144
80 Imposta sostitutiva	- 786.569	- 1.294.401
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	69.652.871	48.547.743

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	22.269.273,799		280.877.046
a) Quote emesse	6.231.673,907	80.664.016	
b) Quote annullate	- 1.424.400,871	- 18.422.586	
c) Variazione del valore quota		7.411.441	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			69.652.871
Quote in essere alla fine dell'esercizio	27.076.546,835		350.529.917

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2006 è di € 12,613.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2007 è di € 12,946.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 62.241.430, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 346.486.995

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.
- Eurizon Capital SGR S.p.A.
- Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	107.705.626
Eurizon Capital SGR S.p.A.	113.848.435
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	124.589.975
Totale	346.144.036

Il totale di € 346.144.036 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di

banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 65.864 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2007 per € 84.641.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	346.144.036
Crediti previdenziali	84.641
Debiti per commissioni di gestione	178.995
Debiti per operazioni da regolare	36.337
Debiti su forward pending	42.986
Investimenti in gestione voce 20	346.486.995

a) Depositi bancari

€ 2.010.295

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 339.924.077 così dettagliati:

- € 207.416.412 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 6.068.145 relativi a titoli di debito quotati;
- € 115.513.549 relativi a titoli di capitale quotati;
- € 10.925.971 relativi a quote di O.I.C.R..

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2009 4,5	DE0001135127	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.557.413	3,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.932.074	2,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.994.049	2,24
BUNDESOBLIGATION 09/04/2010 3,25	DE0001141463	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.659.164	2,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.640.094	2,14
BUNDESOBLIGATION 17/4/2009 3,25	DE0001141448	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.107.482	2,00
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	FR0000571432	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.340.653	1,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4	IT0004196918	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.964.054	1,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.866.120	1,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3	IT0004008121	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.721.442	1,61
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25	DE0001135150	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.237.190	1,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	IT0004085244	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.974.500	1,40
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.844.821	1,36
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2010 5,375	DE0001135135	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.715.920	1,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5	IT0001273363	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.678.329	1,31
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	4.326.070	1,21
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2009 3,75	DE0001135101	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.189.710	1,18
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2010 5,5	FR0000186603	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.122.000	1,16
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5	FR0106841887	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.966.800	1,11
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2009 4	FR0000186199	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.944.075	1,11
BAYER AG	DE0005752000	I.G - TCapitale Q UE	3.655.194	1,03
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.342.035	0,94
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2009 5,15	ES0000012064	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.301.959	0,93
ING L INVEST-US GROWT PC USD	LU0272290692	I.G - OICVM UE	3.300.255	0,93
E.ON AG	DE0007614406	I.G - TCapitale Q UE	3.251.180	0,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.082.800	0,87
EUTELSAT COMMUNICATIONS	FR0010221234	I.G - TCapitale Q UE	3.074.132	0,86

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2010 4	ES0000012239	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.997.150	0,84
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2009 3,75	NL0000102416	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.986.500	0,84
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2009 3,6	ES0000012882	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.983.219	0,84
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2012 5	ES0000012791	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.957.845	0,83
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	2.814.774	0,79
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2010 5,5	NL0000102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.792.070	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2008 3,5	IT0003532097	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.790.536	0,78
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	2.684.509	0,75
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.667.097	0,75
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.617.354	0,73
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	2.615.748	0,73
FRENCH TREASURY NOTE 12/1/2009 3,5	FR0106589437	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.584.036	0,73
HELLENIC REPUBLIC 20/4/2009 3,5	GR0114017420	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.576.936	0,72
RWE AG	DE0007037129	I.G - TCapitale Q UE	2.559.397	0,72
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2014 4	FR0010061242	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.521.853	0,71
BELGIUM KINGDOM 28/3/2009 3,75	BE0000292012	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.438.975	0,68
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	2.279.368	0,64
CARREFOUR SA	FR0000120172	I.G - TCapitale Q UE	2.238.766	0,63
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	2.217.842	0,62
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2009 4	AT0000384821	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.204.582	0,62
BANCO POPOLARE SPA	IT0004231566	I.G - TCapitale Q IT	2.200.050	0,62
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.173.452	0,61
CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2009 ZERO COUPON	IT0004244809	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.170.633	0,61
Altri			137.061.870	38,48
Totale			339.924.077	95,43

Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti operazioni di acquisto titoli stipulate ma non ancora regolate. La tabella sottostante riporta i dati principali relativi alle operazioni in essere:

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	acquisto a contanti	7.000	EUR	7.131
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	acquisto a contanti	17.000	EUR	17.072
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	acquisto a contanti	12.000	EUR	12.133
Totale					36.336

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
USD	CORTA	2.400.000	1,4721	1.630.324
USD	LUNGA	2.400.000	1,4721	1.630.324
Totale				3.260.648

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	78.854.035	128.562.377	-	-	207.416.412
Titoli di debito quotati	-	5.758.108	310.037	-	6.068.145
Titoli di capitale quotati	14.941.484	79.967.161	20.604.904	-	115.513.549
Quote di OICR	-	10.925.971	-	-	10.925.971
Depositi bancari	2.010.295	-	-	-	2.010.295
Totale	95.805.814	225.213.617	20.914.941	-	341.934.372

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	207.416.412	6.068.145	98.805.360	1.481.010	313.770.927
USD	-	-	19.705.012	12.849	19.717.861
JPY	-	-	6.186.912	3.905	6.190.817
GBP	-	-	1.414.915	71.782	1.486.697
CHF	-	-	-	75.430	75.430
SEK	-	-	-	9.011	9.011
DKK	-	-	-	1.642	1.642
CAD	-	-	193.806	351.178	544.984
AUD	-	-	133.515	3.488	137.003
Totale	207.416.412	6.068.145	126.439.520	2.010.295	341.934.372

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	341.934.372
Ratei e risconti attivi	4.345.846
Altre attività della gestione finanziaria	139.618
Margini e crediti su operazioni forward/future	67.159
Totale investimenti in gestione	346.486.995

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,88500	3,02000	-	-
Titoli di debito quotati	-	1,59600	0,50000	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	- 270.763.316	210.296.624	- 60.466.692	481.059.940
Titoli di debito quotati	- 1.630.969	878.129	- 752.840	2.509.098
Titoli di capitale quotati	- 282.781.975	267.248.403	- 15.533.572	550.030.378
Quote di OICR	- 4.165.234	1.765.235	- 2.399.999	5.930.469
Totale	- 559.341.494	480.188.391	- 79.153.103	1.039.529.885

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	203	-	203	481.059.940	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	2.509.098	-
Titoli di capitale quotati	440.328	374.419	814.747	550.030.378	0,1480
Quote di OICR	-	-	-	5.930.469	-
Totale	440.531	374.419	814.950	1.039.529.885	0,0780

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari:

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
ING (L) INV-EUROPEAN EQTY-PC	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0082087510	23.174	EUR	1.075.487
ING (L) INVEST-JAPAN-PC	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0082087783	34.504	JPY	991.823
ING (L) INVEST-EUR OPP-PC	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0262017568	4.779	EUR	1.162.080
ING (L) INV-US HIGH DIV-PC	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0214494824	6.203	USD	1.315.330
ING L INVEST-US GROWT PC USD	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0272290692	16.973	USD	3.300.255
ING (L) INV-EUROPE HI DVD-PC	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0205350837	2.562	EUR	902.205
ING (L) INV-EUR GROWTH-P-CAP	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0199060350	5.222	EUR	1.804.848
ING (L) INV-US ENHANC COR-PC	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0082087940	7.157	USD	373.943
Totale					10.925.971

Data l'entità degli investimenti è da ritenersi che i suddetti conflitti non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

I) Ratei e risconti attivi € 4.345.846

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2007.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 139.618

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Dividendi staccati da incassare	26.668
Crediti per commissioni di retrocessione Ing Investment Management Sgr S.p.A.	28.309
Crediti per cambio comparto	84.641
Totale	139.618

p) Margini e crediti su operazioni forward/future € 67.159

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2007.

40 Attività della gestione amministrativa € 9.698.894

a) Cassa e depositi bancari € 9.669.416

La voce è composta per € 9.665.678 della quota parte di spettanza del comparto Bilanciato del saldo dei conti correnti di servizio, di raccolta e rimborsi accesi dal Fondo presso la Banca depositaria, per € 2.922 dalla consistenza di cassa, per € 1.664 dal saldo del conto corrente postale e per € 848 dal debito verso banche per oneri bancari relativi al 4° trimestre 2007.

Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti bancari sono i seguenti:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2007
CC0018517000	Conto raccolta	9.593.084
CC0018517200	Conto rimborsi	36.161
CC0018517100	Conto spese amministrative	36.433
Totale		9.665.678

b) Immobilizzazioni immateriali € 5.439

c) Immobilizzazioni materiali € 11.712

Le immobilizzazioni immateriali si riferiscono alle spese sostenute nel corso dell'esercizio 2003 per la predisposizione e manutenzione della nuova sede del Fondo e sono ammortizzate in base alla durata del contratto d'affitto (sei anni). Quest'anno l'importo è incrementato per lavori di manutenzione e tinteggiatura della sede ammortizzate in 5 anni.

Le immobilizzazioni materiali sono costituite dalle attrezzature e macchinari necessari alle esigenze del Fondo acquistati nel corso dell'esercizio.

Il piano di ammortamento delle immobilizzazioni predisposto viene differenziato a seconda dell'utilizzo effettivo e dell'utilità residua dei beni.

Le immobilizzazioni e le relative quote di ammortamento del comparto Bilanciato sono riassunte nella tabella seguente:

	Valore residuo al 31/12/06	Incrementi (decrementi)	Ammortamento 2007	Valore residuo al 31/12/07
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
Spese su immobili di terzi	6.130	-	3.065	3.065
Spese su immobili di terzi	-	2.967	593	2.374
Totale	6.130	2.967	3.658	5.439
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
Macchine e attrezzature d'ufficio	-	6.872	2.291	4.581
Mobili e arredamento d'ufficio	-	10.696	3.565	7.131
Totale	-	17.568	5.856	11.712

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 12.327

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Altri crediti	49
Nota di credito	621
Credito verso gestori per commissioni anticipate dal conto corrente di raccolta	2.748
Risconti attivi	2.819
Depositi cauzionali	6.090
Totale	12.327

La nota di credito si riferisce ad alcune fatture che alla chiusura dell'esercizio non sono ancora state rimborsate.

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza del 2008 fatturati nell'anno 2007, in particolare a:

- taxa di concessione governativa e canone di abbonamento relativi ad un'utenza Tim;
- canone Telecom per la linea ISDN e noleggio di un apparato;
- canone annuale per il servizio di Trend Micro Client/SMB e relativo supporto offerto da Proteus con scadenza 3 aprile 2008;
- canone trimestrale su assistenza della fotocopiatrice Xerox con scadenza 27 marzo 2008;
- canone trimestrale di noleggio della fotocopiatrice Xerox con scadenza 29 marzo 2008;
- canone mensile di noleggio del centralino fornito da Avaya Financial Services con scadenza 26 gennaio 2008 e 26 febbraio 2008 in quanto viene pagato in via anticipata;
- canone mensile dei computer finanziato da de Lage Landen S.p.A. con scadenza 8 gennaio 2008 e 8 febbraio 2008 in quanto viene pagato in via anticipata;

I depositi cauzionali si riferiscono a due mensilità di affitto anticipate.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 3.899.302

a) Debiti della gestione previdenziale € 3.899.302

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto agevolato	2.524
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	18.949
Debiti verso aderenti per riscatto posizione individuale	20.859
Debiti verso aderenti per riscatto totale	53.023
Debiti verso aderenti per riscatto parziale	95.132
Debiti verso aderenti per cambio comparto	216.526
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	386.612
Debiti verso fondi pensione per trasferimenti in uscita	600.788
Debiti verso aderenti per anticipazioni	697.534
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	739.094
Contributi da identificare	17.875
Contributi da rimborsare	49.566
Trasferimenti da riconciliare in entrata	105.441
Contributi da riconciliare	660.654
Erario c/ritenute su redditi da capitale	231.518
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	2.427
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	780
Totale	3.899.302

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2008.

20 – Passività della gestione finanziaria € 324.182

d) Altre passività della gestione finanziaria € 281.196

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per operazioni da regolare	36.337
Debiti per commissioni Banca depositaria	65.864

Debiti per commissioni di gestione	178.995
Totale	281.196

e) Debiti su operazioni forward/future € 42.986

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2007.

40 – Passività della gestione amministrativa € 645.919

a) Trattamento di fine rapporto € 24.688

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2007 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 423.729

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 61.433

La voce è composta per € 41.098 dal compenso spettante al gestore Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A. per commissioni relative al 3° trimestre 2007.

Debiti per fatture da ricevere € 297.365

Si fornisce di seguito in dettaglio la composizione della voce "Debiti per fatture da ricevere":

Previet S.p.A.	263.898
KPMG S.p.A.	20.672
Compensi e rimborsi spese 2007 – Dr. Mastrapasqua	5.292
Compenso dicembre 2007 – Dr. Prof. Crenca	2.268
Dr. Nevio Bianchi	967
Proteus Srl	961
Bruni Marino & C. Srl	920
Vodafone Omnitel N.V.	830
Eni S.p.A.	498
La Clessidra Srl	373
Tim Italia S.p.A.	299
Wind Telecomunicazioni S.p.A.	156
Ama	138
Telecom Italia S.p.A.	67
TNT Global Express S.p.A.	26
Totale	297.365

Debiti relativi al personale dipendente € 16.008

Personale c/ferie maturate non godute	8.919
Personale c/14esima mensilità	3.946

Debiti verso fondo pensione Previdai	2.291
Debiti verso fondo pensione Alifond	852

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati € 8.928

Debiti verso amministratori	6.312
Debiti verso sindaci	2.616

Debiti tributari e previdenziali € 39.556

Erario c/ritenute su redditi lavoro dipendente	10.770
Erario c/ritenute su lavoro parasubordinato	9.983
Erario c/addizionale regionale	326
Erario c/addizionale comunale	96
Debiti verso enti previdenziali personale dipendente	13.402
Debiti verso enti previdenziali collaboratori	4.749
INAIL	230

Le ritenute e i contributi previdenziali sono stati regolarmente versati alle scadenze previste.

Altri debiti € 439

Altri debiti	395
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	31
Debiti verso enti gestori	13

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 197.502

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2007, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

50 – Debiti di imposta € 786.569

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dal D.Lgs 47/2000 nell'aliquota vigente dell'11%.

Conti d'ordine € 15.041.048

La voce evidenzia il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma complessivamente evidenziata comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 1.282.202, e i rimanenti € 13.758.846 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei

primi mesi dell'anno 2008 con competenza 2007 e periodi precedenti, a fronte delle quali sono stati incassati nei primi mesi del 2008 € 13.526.378.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € **62.241.430**

a) Contributi per le prestazioni € **80.417.421**

La posta si articola come segue:

Contributi	78.293.695
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	2.038.939
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	84.787
Totale	80.417.421

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2007 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2007, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

A carico del lavoratore	19.418.613
A carico del datore di lavoro	12.623.558
TFR	47.443.228
Totale	79.485.399

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2007 è pari a € 1.191.704.

b) Anticipazioni € **4.067.469**

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

c) Trasferimenti e riscatti € **11.662.894**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni individuali per riscatto agevolato	294.533
Liquidazione posizioni individuali per riscatto	400.279
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	296.959
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	429.440
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	7.362.005
Trasferimenti posizioni individuali per cambio comparto	326.223
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	2.553.455
Totale	11.662.894

e) Erogazioni in forma capitale**€ 2.589.744**

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

h) Altre uscite previdenziali**€ 240**

La voce contiene il controvalore delle quote annullate per provvedere ad un rimborso di contributi.

i) Altre entrate previdenziali**€ 144.356**

La voce per € 144.318 si riferisce al rimborso di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di distribuire € 3 alle posizioni individuali che nel corso dell'esercizio hanno versato la quota associativa. I rimanenti € 38 si riferiscono a differenze generatesi su operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 8.995.724**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	7.243.865	- 1.426.166
Titoli di debito quotati	244.777	- 79.117
Titoli di capitale quotati	2.457.103	1.565.846
Quote di OICR	-	- 589.857
Depositi bancari	163.106	-
Opzioni	-	205.762
Risultato della gestione cambi	-	- 92.112
Commissioni di retrocessione	-	118.004
Commissioni di negoziazione	-	- 814.994
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	- 550
Altri proventi di gestione e arrotondamenti	-	57
Totale	10.108.851	- 1.113.127

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	- 548.987	- 877.179
Titoli di debito quotati	15.107	- 94.224
Titoli di capitale quotati	642.492	923.354
Quote di OICR	107.123	- 696.980
Risultato della gestione cambi	- 91.866	- 246
Totale	123.869	- 745.275

Si specifica inoltre quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dal gestore Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A., che opera attraverso l'investimento in propri OICR. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli OICR sui patrimoni dei quali gravano, a loro volta, commissioni.

40 – Oneri di gestione **€ 797.714**

a) Società di gestione **€ 661.221**

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	181.979
Eurizon Capital SGR S.p.A.	223.990
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	255.252
Totale	661.221

b) Banca depositaria **€ 136.493**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2007.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 0**

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.314.309**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a €1.191.704, parte delle quali per conguagli di quote associative precedentemente non versate. L'importo restante di € 104.751 è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2006, mentre € 17.854 dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per anticipazione.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ 487.159**

La voce si compone dell'ammontare, pari a € 477.742, del compenso 2007 spettante al service Prevynet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile, del compenso spettante allo Studio Nevio Bianchi per la compilazione delle buste paga, pari a € 3.312, e del costo per il servizio di hosting del sito internet, pari a € 6.105.

c) Spese generali ed amministrative **€ 524.028**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali

Compensi Sindaci	43.204
------------------	--------

Compensi Amministratori	41.494
Rimborso spese sindaci	5.694
Contributo INPS collaboratori esterni	5.557
Altre spese per organi sociali	3.429
Spese assembleari	3.140
Rimborso spese delegati	2.925
Totale spese per Organi Sociali	105.443

Spese per servizi

Spese per controllo della gestione finanziaria	27.218
Contributo annuale Covip	22.940
Compensi società di revisione	18.893
Rimborso spese società di revisione	1.779
Controllo interno	16.544
Rimborso spese società incaricata del controllo interno	920
Quota associazioni di categoria - Assofondipensione	4.003
Spese per stampa e invio certificati	44.744
Spese per spedizione e consegne	12.789
Spese telefoniche	7.904
Spese di assistenza e manutenzione	3.890
Corsi/incontri di formazione	2.882
Spese notarili, vidimazioni e certificazioni	2.823
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	1.582
Spese per consulenza	381
Costi godimento beni di terzi – Copiatrice	8.624
Costi godimento beni di terzi – Macchine d'ufficio	2.775
Totale spese per servizi	180.691

Spese promozionali

Spese promozionali	69.364
Spese grafiche e tipografiche	62.005
Spese di rappresentanza	4.574
Totale spese promozionali	135.943

Spese per la sede

Affitto	38.734
Assicurazioni	18.584
Spese per gestione locali	5.885

Spese condominiali	2.189
Spese per illuminazione	1.926
Totale spese per la sede	67.318

Spese generali varie

Valori bollati e spese postali	17.799
Spese hardware e software	3.736
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	3.514
Spese pubblicazione bando di gara	3.426
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	2.688
Imposte e tasse diverse	1.783
Spese varie	1.687
Totale spese varie	34.633

d) Spese per il personale

€ 225.889

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	151.693
Contributi previdenziali dipendenti e dirigenti	44.070
Contributi assistenziali dirigenti	3.359
T.F.R.	9.907
Personale interinale	4.707
Mensa personale dipendente	7.513
Contributi fondo pensione Previdai	2.474
Contributi fondo pensione Alifond	746
Rimborsi spese dipendenti	1.006
INAIL dipendenti	414
Totale	225.889

Numerosità media del personale impiegato

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

Categoria	2007	2006
Dirigenti	1	1
Impiegati	4	2
Totale	5	3

e) Ammortamenti**€ 9.514**

La voce è composta dagli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali per il cui dettaglio si rinvia alla tabella presentata a commento delle voci 40 b) e 40 c) dell'attivo (immobilizzazioni immateriali e immobilizzazioni materiali).

g) Oneri e proventi diversi**€ 274.101**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Interessi attivi c/c raccolta	259.615
Interessi attivi c/c rimborsi	1.165
Interessi attivi c/c spese	15.175
Sopravvenienze attive	1.660
Altri ricavi e proventi	473
Arrotondamenti attivi	49
Totale	278.137

Oneri

Oneri bancari	2.415
Sopravvenienze passive	1.349
Sanzioni amministrative	173
Altri costi ed oneri	53
Arrotondamenti passivi	46
Totale	4.036

Le sopravvenienze passive sono costituite da costi per utenze, rimborsi spese, consulenze e compensi di competenza dei precedenti esercizi.

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

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi**€ 197.502**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi relativi ad attività promozionali, informazione, formazione e sviluppo del Fondo.

I) Investimento avanzo entrate copertura oneri**€ 144.318**

La voce si riferisce al rimborso di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di distribuire € 3 alle posizioni individuali che nel corso dell'esercizio hanno versato la quota associativa.

80 – Imposta sostitutiva**€ 786.569**

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

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Patrimonio 2006 (A)	280.877.046
Patrimonio 2007 ante imposta (B)	351.316.486
Variazione dell'anno (C) = (B) – (A)	70.439.440
Gestione previdenziale (D)	62.241.430
Contributi a copertura oneri amministrativi deducibili (E)	1.047.386
Base imponibile (F) = (C) – (D) – (E)	7.150.624
Imposta sostitutiva 11% = (F) * 11%	786.569

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Garantito

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2007	31.12.2006
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	5.812.847	-
a) Depositi bancari	165.865	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.377.222	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	53.219	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	216.541	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.244.438	-
a) Cassa e depositi bancari	1.234.611	-
b) Immobilizzazioni immateriali	676	-
c) Immobilizzazioni materiali	1.455	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	7.696	-
50 Crediti di imposta	10.387	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.067.672	-

3.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2007	31.12.2006
10 Passività della gestione previdenziale	191.182	-
a) Debiti della gestione previdenziale	191.182	-
20 Passività della gestione finanziaria	1.676	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.676	-
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	67.402	-
a) TFR	3.067	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	52.648	-
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	11.687	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	260.260	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	6.807.412	-
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	1.868.819	-

3.2.2 Conto Economico

	31.12.2007	31.12.2006
10 Saldo della gestione previdenziale	6.758.984	-
a) Contributi per le prestazioni	6.841.650	-
b) Anticipazioni	- 12.081	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 86.188	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 18	-
i) Altre entrate previdenziali	15.621	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	39.941	-
a) Dividendi e interessi	44.162	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 4.221	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 1.900	-
a) Società di gestione	- 1.340	-
b) Banca depositaria	- 560	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	38.041	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	148.117	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 60.529	-
c) Spese generali ed amministrative	- 65.109	-
d) Spese per il personale	- 28.066	-
e) Ammortamenti	- 1.182	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	34.056	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 11.687	-
l) Investimento avanzo entrate copertura oneri	- 15.600	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	6.797.025	-
80 Imposta sostitutiva	10.387	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	6.807.412	-

3.2.3 – Nota integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	-		-
a) Quote emesse	675.810,780	6.882.115	
b) Quote annullate	- 12.016,420	- 123.131	
c) Variazione del valore quota		48.428	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			6.807.412
Quote in essere alla fine dell'esercizio	663.794,360		6.807.412

Il valore unitario delle quote al 31 luglio 2007 è di € 10,000.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2007 è di € 10,255.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 6.758.984, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 5.812.847

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.	5.595.190
Totale	5.595.190

Il totale di € 5.595.190 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 560 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2007 per € 216.541.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	5.595.190
Crediti previdenziali	216.541
Debiti per commissioni di gestione	666
Debiti per commissioni di garanzia	450
Investimenti in gestione voce 20	5.812.847

a) Depositi bancari

€ 165.865

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 5.377.222 ed è composto interamente da titoli emessi da stati o da organismi internazionali.

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.044.056	14,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3	IT0004008121	I.G - TStato Org.Int Q IT	642.415	9,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25	IT0001338612	I.G - TStato Org.Int Q IT	601.260	8,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	IT0004085244	I.G - TStato Org.Int Q IT	596.940	8,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	483.550	6,84
BELGIUM KINGDOM 28/9/2010 5,75	BE0000295049	I.G - TStato Org.Int Q UE	416.680	5,90
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2010 5,5	FR0000187023	I.G - TStato Org.Int Q UE	414.800	5,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4	IT0004196918	I.G - TStato Org.Int Q IT	408.770	5,78
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5	FR0106841887	I.G - TStato Org.Int Q UE	396.680	5,61
BUNDESobligation 08/10/2010 2,5	DE0001141471	I.G - TStato Org.Int Q UE	201.579	2,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5	IT0001273363	I.G - TStato Org.Int Q IT	150.687	2,13
BUNDESobligation 09/10/2009 3,5	DE0001141455	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.805	0,28
Totale			5.377.222	76,08

Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per il comparto Garantito.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono stati utilizzati contratti derivati o *forward* nel corso dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	3.927.677	1.449.545	-	-	5.377.222
Depositi bancari	165.865	-	-	-	165.865
Totale	4.093.542	1.449.545	-	-	5.543.087

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	5.377.222	-	-	165.865	5.543.087
Totale	5.377.22	-	-	165.865	5.543.087

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	5.543.087
Ratei e risconti attivi	53.219
Altre attività della gestione finanziaria	216.541
Totale investimenti in gestione	5.812.847

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	1,30500	2,22500	-	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	- 5.666.501	231.554	- 5.434.947	5.898.055
Totale	- 5.66.501	231.554	- 5.434.947	5.898.055

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	5.898.055	-
Totale	-	-	-	5.898.055	-

Situazioni di conflitto di interesse

Non ci sono posizioni in conflitto di interesse alla data di chiusura del periodo.

I) Ratei e risconti attivi € 53.219

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2007.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 216.541

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio e si riferisce interamente a crediti per cambio comparto di investimento.

40 Attività della gestione amministrativa € 1.244.438

a) Cassa e depositi bancari € 1.234.611

La voce è composta per € 1.234.147 della quota parte di spettanza del comparto Garantito del saldo dei conti correnti di servizio, di raccolta e rimborsi accesi dal Fondo presso la Banca depositaria, per € 363 dalla consistenza di cassa, per € 206 dal saldo del conto corrente postale e per € 105 dal debito verso banche per oneri bancari relativi al 4° trimestre 2007.

Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti bancari sono i seguenti:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2007
CC0018517000	Conto raccolta	1.151.376
CC0018517200	Conto rimborsi	4.493
CC0018517100	Conto spese amministrative	78.278
Totale		1.234.147

b) Immobilizzazioni immateriali € 676

c) Immobilizzazioni materiali € 1.455

Le immobilizzazioni immateriali si riferiscono alle spese sostenute nel corso dell'esercizio 2003 per la predisposizione e manutenzione della nuova sede del Fondo e sono ammortizzate in base alla durata del contratto d'affitto (sei anni). Quest'anno l'importo è incrementato per lavori di manutenzione e tinteggiatura della sede ammortizzate in 5 anni.

Le immobilizzazioni materiali sono costituite dalle attrezzature e macchinari necessari alle esigenze del Fondo acquistati nel corso dell'esercizio.

Il piano di ammortamento delle immobilizzazioni predisposto viene differenziato a seconda dell'utilizzo effettivo e dell'utilità residua dei beni.

Le immobilizzazioni e le relative quote di ammortamento del comparto Bilanciato sono riassunte nella tabella seguente:

	Valore residuo al 31/12/06	Incrementi (decrementi)	Ammortamento 2007	Valore residuo al 31/12/07
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
Spese su immobili di terzi	762	-	381	381
Spese su immobili di terzi	-	369	74	295
Totale	762	369	455	676
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
Macchine e attrezzature d'ufficio	-	854	285	569
Mobili e arredamento d'ufficio	-	1.329	443	886
Totale	-	2.183	728	1.455

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 7.696

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Altri crediti	6
Nota di credito	77
Risconti attivi	350
Depositi cauzionali	757
Credito verso gestori per commissioni anticipate dal conto corrente di raccolta	342
Credito verso gestori per anticipo pagamento liquidazione	6.164
Totale	7.696

La nota di credito si riferisce ad alcune fatture che alla chiusura dell'esercizio non sono ancora state rimborsate.

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza del 2008 fatturati nell'anno 2007, in particolare a:

- tassa di concessione governativa e canone di abbonamento relativi ad un'utenza Tim;
- canone Telecom per la linea ISDN e noleggio di un apparato;
- canone annuale per il servizio di Trend Micro Client/SMB e relativo supporto offerto da Proteus con scadenza 3 aprile 2008;
- canone trimestrale su assistenza della fotocopiatrice Xerox con scadenza 27 marzo 2008;
- canone trimestrale di noleggio della fotocopiatrice Xerox con scadenza 29 marzo 2008;
- canone mensile di noleggio del centralino fornito da Avaya Financial Services con scadenza 26 gennaio 2008 e 26 febbraio 2008 in quanto viene pagato in via anticipata;
- canone mensile dei computer finanziato da De Lage Landen S.p.A. con scadenza 8 gennaio 2008 e 8 febbraio 2008 in quanto viene pagato in via anticipata;

I depositi cauzionali si riferiscono a due mensilità di affitto anticipate.

50 – Crediti di imposta**€ 10.387**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva del comparto Garantito di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dal D.Lgs 47/2000 nell'aliquota vigente dell'11%.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 191.182****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 191.182**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per anticipazioni	277
Debiti verso aderenti per riscatto parziale	482
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	920
Debiti verso aderenti per cambio comparto	84.641
Contributi da identificare	2.221
Contributi da rimborsare	6.158
Trasferimenti da riconciliare in entrata	13.101
Contributi da riconciliare	82.085
Erario c/ritenute su redditi da capitale	1.297
Totale	191.182

Si forniscono le seguenti informazioni:

- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2008.

20 – Passività della gestione finanziaria**€ 1.676****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 1.676**

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per commissioni di garanzia	450
Debiti per commissioni Banca depositaria	560
Debiti per commissioni di gestione	666
Totale	1.676

40 – Passività della gestione amministrativa € 67.402

a) Trattamento di fine rapporto € 3.067

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2007 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 52.648

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 7.633

La voce è composta per € 5.106 dal compenso spettante al gestore Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A. per commissioni relative al 3° trimestre 2007.

Debiti per fatture da ricevere € 36.947

Si fornisce di seguito in dettaglio la composizione della voce "Debiti per fatture da ricevere":

Previnet S.p.A.	32.789
KPMG S.p.A.	2.568
Compensi e rimborsi spese 2007 – Dr. Mastrapasqua	658
Compenso dicembre 2007 – Dr. Prof. Crenca	282
Dr. Nevio Bianchi	120
Proteus Srl	119
Bruni Marino & C. Srl	114
Vodafone Omnitel N.V.	103
Eni S.p.A.	62
La Clessidra Srl	47
Tim Italia S.p.A.	37
Wind Telecomunicazioni S.p.A.	20
Ama	17
Telecom Italia S.p.A.	8
TNT Global Express S.p.A.	3
Totale	36.947

Debiti relativi al personale dipendente € 1.989

Personale c/ferie maturate non godute	1.108
Personale c/14esima mensilità	490
Debiti verso fondo pensione Previdai	285
Debiti verso fondo pensione Alifond	106

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati € 1.109

Debiti verso amministratori	784
Debiti verso sindaci	325

Debiti tributari e previdenziali € 4.915

Erario c/ritenute su redditi lavoro dipendente	1.338
Erario c/ritenute su lavoro parasubordinato	1.240
Erario c/addizionale regionale	41
Erario c/addizionale comunale	12
Debiti verso enti previdenziali personale dipendente	1.665
Debiti verso enti previdenziali collaboratori	590
INAIL	29

Le ritenute e i contributi previdenziali sono stati regolarmente versati alle scadenze previste.

Altri debiti € 55

Altri debiti	49
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	4
Debiti verso enti gestori	2

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**€ 11.687**

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2007, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

Conti d'ordine**€ 1.868.819**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma complessivamente evidenziata comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 159.311, e i rimanenti € 1.709.508 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2008 con competenza 2007 e periodi precedenti, a fronte delle quali sono stati incassati nei primi mesi del 2008 € 1.680.625.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € **6.758.984**

a) Contributi per le prestazioni € **6.841.650**

La posta si articola come segue:

Contributi	5.807.985
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	707.442
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	326.223
Totale	6.841.650

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2007 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2007, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

A carico del lavoratore	717.317
A carico del datore di lavoro	541.498
TFR	4.697.237
Totale	5.956.052

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2007 è pari a € 148.067.

b) Anticipazioni € **12.081**

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

c) Trasferimenti e riscatti € **86.188**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	482
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	920
Trasferimenti posizioni individuali per cambio comparto	84.786
Totale	86.188

h) Altre uscite previdenziali € **18**

La voce contiene le differenze generatesi su operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

i) Altre entrate previdenziali **€ 15.621**

La voce per € 15.600 si riferisce al rimborso di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di distribuire € 3 alle posizioni individuali che nel corso dell'esercizio hanno versato la quota associativa. I rimanenti € 21 si riferiscono a differenze generatesi su operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 39.941**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	37.754	- 3.661
Depositi bancari	6.408	-
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	- 560
Totale	44.162	- 4.221

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	1.307	- 4.968
Totale	1.307	- 4.968

40 – Oneri di gestione **€ 1.900**

a) Società di gestione **€ 1.340**

La voce è relativa a debiti per commissioni verso il gestore Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. per € 802 e debiti per commissioni di garanzia per € 538.

b) Banca depositaria **€ 560**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2007.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 0**

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 148.117**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 148.067, parte delle quali per conguagli di quote associative precedentemente non versate. L'importo restante di € 50 è costituito dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per anticipazione.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ 60.529**

La voce si compone dell'ammontare, pari a € 59.358, del compenso 2007 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile, del compenso spettante allo Studio Nevio Bianchi per la compilazione delle buste paga, pari a € 412, e del costo per il servizio di hosting del sito internet, pari a € 759.

c) Spese generali ed amministrative**€ 65.109**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali

Compensi Sindaci	5.368
Compensi Amministratori	5.156
Rimborso spese sindaci	707
Contributo INPS collaboratori esterni	691
Altre spese per organi sociali	426
Spese assembleari	390
Rimborso spese delegati	363
Totale spese per Organi Sociali	13.101

Spese per servizi

Spese per controllo della gestione finanziaria	3.382
Contributo annuale Covip	2.850
Compensi società di revisione	2.347
Rimborso spese società di revisione	221
Controllo interno	2.056
Rimborso spese società incaricata del controllo interno	114
Quota associazioni di categoria - Assofondipensione	497
Spese per stampa e invio certificati	5.559
Spese per spedizione e consegne	1.589
Spese telefoniche	982
Spese di assistenza e manutenzione	483
Corsi/incontri di formazione	358
Spese notarili, vidimazioni e certificazioni	351
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	197
Spese per consulenza	47
Costi godimento beni di terzi – Copiatrice	1.072
Costi godimento beni di terzi – Macchine d'ufficio	345
Totale spese per servizi	22.450

Spese promozionali

Spese promozionali	8.618
Spese grafiche e tipografiche	7.704
Spese di rappresentanza	568
Totale spese promozionali	16.890

Spese per la sede

Affitto	4.813
Assicurazioni	2.309
Spese per gestione locali	731
Spese condominiali	272
Spese per illuminazione	239
Totale spese per la sede	8.364

Spese generali varie

Valori bollati e spese postali	2.211
Spese hardware e software	464
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	437
Spese pubblicazione bando di gara	426
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	334
Imposte e tasse diverse	222
Spese varie	210
Totale spese varie	4.304

d) Spese per il personale**€ 28.066**

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	18.848
Contributi previdenziali dipendenti e dirigenti	5.476
Contributi assistenziali dirigenti	417
T.F.R.	1.231
Personale interinale	585
Mensa personale dipendente	933
Contributi fondo pensione Previdai	307
Contributi fondo pensione Alifond	93
Rimborsi spese dipendenti	125
INAIL dipendenti	51
Totale	28.066

Numerosità media del personale impiegato

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

Categoria	2007	2006
Dirigenti	1	1
Impiegati	4	2
Totale	5	3

e) Ammortamenti

€ 1.182

La voce è composta dagli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali per il cui dettaglio si rinvia alla tabella presentata a commento delle voci 40 b) e 40 c) dell'attivo (immobilizzazioni immateriali e immobilizzazioni materiali).

g) Oneri e proventi diversi

€ 34.056

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Interessi attivi c/c raccolta	32.257
Interessi attivi c/c rimborsi	145
Interessi attivi c/c spese	1.885
Sopravvenienze attive	206
Altri ricavi e proventi	59
Arrotondamenti attivi	7
Totale	34.559

Oneri

Oneri bancari	300
Sopravvenienze passive	168
Sanzioni amministrative	22
Altri costi ed oneri	7
Arrotondamenti passivi	6
Totale	503

Le sopravvenienze passive sono costituite da costi per utenze, rimborsi spese, consulenze e compensi di competenza dei precedenti esercizi.

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

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi **€ 11.687**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi relativi ad attività promozionali, informazione, formazione e sviluppo del Fondo.

l) Investimento avanzo entrate copertura oneri **€ 15.600**

La voce si riferisce al rimborso di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di distribuire € 3 alle posizioni individuali che nel corso dell'esercizio hanno versato la quota associativa.

80 – Imposta sostitutiva **€ 10.387**

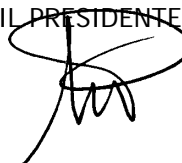
La voce è costituita dal credito per imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Patrimonio 2006 (A)	-
Patrimonio 2007 ante imposta (B)	6797.025
Variazione dell'anno (C) = (B) – (A)	6.797.025
Gestione previdenziale (D)	6.758.984
Contributi a copertura oneri amministrativi deducibili (E)	132.467
Base imponibile (F) = (C) – (D) – (E)	- 94.426
Imposta sostitutiva 11% = (F) * 11%	- 10.387

Roma, 19 marzo 2008

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE



RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI AL BILANCIO AL 31.12.2007

All'assemblea dei Delegati di ALIFOND,

Signore e Signori Delegati,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo gli schemi previsti dal Codice Civile e dalle indicazioni della COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione), è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione.

A seguito delle modifiche intervenute con il D. Lgs. 252/05 in materia di fondi di previdenza integrativa, ed a seguito dell'avvio, avvenuto nel corso dell'esercizio 2007, del comparto garantito, l'amministrazione del fondo ha predisposto distinti: stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa per il comparto bilanciato e per quello garantito che costituiscono allegati ai documenti di bilancio dell'esercizio. Il documento riassuntivo riporta i dati sia distinti per comparto sia l'aggregato dei due comparti, la relazione sulla gestione invece è costituita da un unico documento comprendente le informazioni dei due comparti.

Tale complesso di documenti è stato messo a disposizione del Collegio dei Revisori dal Consiglio di amministrazione il 19 marzo 2008 e pertanto nei termini di legge.

Relazione sui risultati dell'esercizio e sull'attività svolta dal Collegio dei Revisori

(art. 2429 c.c.)

1. Avendo il Fondo conferito l'incarico del controllo contabile ad una Società di Revisione iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, l'attività di controllo contabile, ai sensi dell'art. 2409 bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione KPMG S.p.A., incaricata dall'Assemblea dei Delegati del 27 aprile 2005.
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2007, il Collegio dei Revisori ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. A tale riguardo ha ottenuto informazioni dai responsabili delle funzioni di controllo deputate alle verifiche contabili, al controllo interno oltreché al controllo finanziario. Per questo il Collegio ha esaminato la documentazione ed i verbali della società di revisione KPMG S.p.A.. Ha acquisito e preso conoscenza delle verifiche sulla struttura organizzativa del Fondo elaborate dalla Bruni, Marino & C. s.r.l., ente

preposto al controllo interno di Alifond. Ha, infine, preso atto delle risultanze delle attività di controllo finanziario effettuate dal Prof. Giampaolo Crenca.

3. Nel corso dell'esercizio, il Collegio dei Revisori ha partecipato all'assemblea e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, nel rispetto delle previsioni statutarie, è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione finanziaria.
4. Il Collegio dei Revisori non ha riscontrato operazioni atipiche.
5. La Società di Revisione ha rilasciato, in data 7 aprile 2008, la relazione di cui all'art. 2409-ter del Codice Civile attestando le condizioni di verità e correttezza del bilancio 2007.
6. Non sono pervenute, al Collegio dei Revisori, denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
7. Al Collegio dei Revisori è pervenuto, in copia, l'esposto di un aderente, relativo alla richiesta di riemissione del mod. CUD 2006. Il Collegio, stante la correttezza della procedura adottata, ha condiviso la decisione del Consiglio di Amministrazione del Fondo di non poter aderire alla richiesta sopraindicata.
8. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2007 il Fondo non ha conferito alla Società di Revisione incarichi diversi dall'attività di controllo contabile ai sensi di legge.
9. Il Collegio dei Revisori, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
10. Il Collegio dei Revisori ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio del Fondo e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio dei Revisori ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge.
11. Il Collegio dei Revisori conferma che gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.
12. Il Bilancio sottoposto alla Vostra approvazione si riassume nei seguenti valori:

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	352.299.842	283.638.775
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	10.943.332	1.890.664
50	Crediti d'imposta	10.387	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		363.253.561	285.529.439
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Passività della gestione previdenziale	4.090.484	2.729.380
20	Passività della gestione finanziaria	325.858	202.363
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	713.321	426.249
50	Debiti d'imposta	786.569	1.294.401
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.916.232	4.652.393
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	357.337.329	280.877.046
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	16.909.867	7.362.240

2 - CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Saldo della gestione previdenziale	69.000.414	37.211.276
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.035.665	13.316.599
40	Oneri di gestione	- 799.614	- 655.131
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.236.051	12.661.468
60	Saldo della gestione amministrativa	-	30.600
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	77.236.465	49.842.144
80	Imposta sostitutiva	- 776.182	- 1.294.401
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		76.460.283	48.547.743

13. Il Collegio dei Revisori ha vigilato sull'impostazione complessiva data al Bilancio di esercizio e sulla sua generale conformità alla legge ed alle norme imposte dall'organo di

vigilanza per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

14. Il Collegio dei Revisori ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla gestione che ritiene sia sufficientemente esaustiva.

15. Il Collegio dei Revisori ha verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti e alle informazioni di cui ha avuto conoscenza a seguito dell'assolvimento dei suoi doveri e, a tale riguardo, non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

16. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione

17. I risultati conseguiti dalla gestione finanziaria e previdenziale evidenziano:

- per il comparto bilanciato, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2007 pari a €uro 12,946 contro un valore al 31.12.2006 pari a €uro 12,613, con un incremento del 2,64%;
- per il comparto garantito, partito dal 31.07.2007, il valore della quota al 31.12.2007 pari a 10,255, ha registrato un incremento, in cinque mesi, del 2,55%.

18. La gestione amministrativa chiude con un saldo a pareggio. Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, proceduto a riscontare parte delle quote associative incassate nel 2007, per complessivi €uro 209.189, deliberando di impiegare tale somma a supporto delle attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

19. Per quanto precede, il Collegio dei Revisori esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2007 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

I Revisori

Rag. Gianni Merella - Presidente

Dott. Pietro Mastrapasqua - Revisore

Dott. Luigi Tesser - Revisore

Dott. Carmelo Pillitteri - Revisore





KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono 06 809611
Telefax 06 8077475
e-mail it-firmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

All'Assemblea dei Delegati di
Alifond – Associazione Fondo Nazionale Pensione
complementare nazionale a capitalizzazione per i
lavoratori dell'industria alimentare e dei settori affini

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Alifond – Associazione Fondo Nazionale Pensione complementare nazionale a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria alimentare e dei settori affini (nel seguito "Alifond") chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di Alifond. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 28 marzo 2007.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Alifond al 31 dicembre 2007 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del fondo.

Roma, 7 aprile 2008

KPMG S.p.A.


Benedetto Gamucci
Socio