



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 2008

INDICE

	ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI	PAG. 3
	RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	PAG. 4
	BILANCIO	
1	STATO PATRIMONIALE	PAG. 14
2	CONTO ECONOMICO	PAG. 14
3	NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali	PAG. 18
	RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI	
3.1	Comparto Bilanciato	
3.1.1	Stato Patrimoniale	PAG. 25
3.1.2	Conto Economico	PAG. 27
3.1.3	Nota Integrativa	PAG. 28
3.1.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 28
3.1.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 39
3.2	Comparto Garantito	
3.2.1	Stato Patrimoniale	PAG. 46
3.2.2	Conto Economico	PAG. 48
3.2.3	Nota Integrativa	PAG. 49
3.2.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 49
3.2.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 58
	RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI	PAG. 64
	RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	PAG. 68

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Mario PICCIALUTI

Vice Presidente

Enrico TONGHINI

Consiglieri

Oreste AULETA

Giampaolo CRENCA

Pietro FRANCESCHINI

Fausto MARRI

Giorgio MARTINI

Pietro MASTRAPASQUA

Francesco ORSOMANDO

Gianfranco TRIPPINI

Roberto VICENTINI

Egidio ZAMBINI

COLLEGIO DEI REVISORI

Presidente

Gianni MERELLA

Revisori effettivi

Francesco KAPPLER

Carmelo PILLITTERI

Luigi TESSER

Revisori supplenti

Massimo BUZZAO

Marino GALLO

DIRETTORE

Sandro PETRINI

SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE CONTABILE 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 2008
Consiglio di Amministrazione
Relazione sulla gestione

Signori Delegati,

il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione ai sensi dell'art. 16 comma 2 lettera c) dello Statuto è stato redatto in applicazione delle direttive COVIP.

Tutte le operazioni relative alle attività di Alifond sono puntualmente contabilizzate nei libri sociali e riepilogate nel presente bilancio, come certificato dal Collegio dei Revisori Contabili con separata relazione.

Il 2008, è stato un anno da non dimenticare, positivo da un punto di vista interno con il completamento dell'assetto organizzativo e strutturale, purtroppo negativo dal punto di vista finanziario, la violenta crisi che sta interessando i mercati finanziari dallo scorso anno, di cui non si conosce ancora la portata, ha fatto sentire i suoi effetti sull'andamento dei fondi pensione che, pur adottando, per loro natura, gestioni prudenti e orientate al lungo periodo, non sono stati immuni dalle turbolenze dei mercati, soprattutto se di così vasta entità e portata come quelle attuali.

Va tuttavia ricordato che l'adesione ad Alifond è una scelta di lungo periodo e in questo arco temporale deve essere considerata.

In questa fase di congiuntura economica Alifond per la prima volta non ha registrato il consueto incremento delle adesioni.

D'altra parte la campagna di comunicazione del Governo, effettuata nel corso del 2007, si è concentrata solo sulla questione del TFR, così come buona parte del dibattito sulla previdenza complementare, tralasciando di affrontare il vero problema che sta proprio nella grande riduzione dell'ammontare delle pensioni pubbliche che, nei prossimi decenni, verranno interamente calcolate con il metodo contributivo. In pratica, è mancata una grande campagna comunicativa di massa per comunicare ai cittadini che il sistema previdenziale è cambiato e che per garantirsi un futuro sereno si dovrà mettere mano al portafogli e pensare in prima persona al proprio avvenire.

Situazione del Fondo a fine esercizio

Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende

Alla data di chiusura dell'esercizio 2008, risultano iscritti attivi ad Alifond 54.562 lavoratori. Alla chiusura dell'esercizio 2007, ne risultavano iscritti 54.971. Tenuto conto che le uscite sono state 2.602, sono state registrate nell'anno 2.193 nuove iscrizioni. Le adesioni "tacite" sono 1.732 contro le 1.207 del 2007.

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 31.12.2008	% al 31.12.2008	Aderenti al 31.12.2007	% al 31.12.2007
inferiore a 20	3	/	11	0,02
tra 20 e 24	526	0,96	573	1,04
tra 25 e 29	2.731	5,00	3.023	5,50
tra 30 e 34	6.290	11,53	6.724	12,23
tra 35 e 39	9.135	16,74	9.444	17,18
tra 40 e 44	10.946	20,07	11.332	20,61
tra 45 e 49	11.218	20,56	10.669	19,41
tra 50 e 54	8.592	15,75	8.321	15,14
tra 55 e 59	4.554	8,35	4.321	7,86
tra 60 e 64	531	0,97	515	0,94
65 e oltre	36	0,07	38	0,07
TOTALE	54.562	100,00	54.971	100,00

Dall'analisi della tabella emerge un dato negativo rispetto al 2007, oltre naturalmente al numero complessivo degli iscritti, e riguarda in particolare una diminuzione dei giovani che nelle fasce di età comprese tra i 20 ed i 39 anni hanno raggiunto una percentuale del 34,25% degli iscritti totali (rispetto al 35,97% del 2007). Si tratta senza dubbio di un segnale preoccupante che denota una minore attenzione da parte dei lavoratori giovani verso il proprio futuro previdenziale.

SESSO	Aderenti al 31.12.2008	%	Aderenti al 31.12.2007	%
MASCHI	38.406	70,39	38.765	70,52
FEMMINE	16.156	29,61	16.206	29,48
TOTALE	54.562	100,00	54.971	100,00

La ripartizione tra i due sessi rimane sostanzialmente invariata rispetto all'anno precedente.

Area geografica	2008	%	2007	%
Italia Nord Orientale	16.275	29,83	16.268	29,59
Italia Nord Occidentale	25.990	47,63	26.153	47,58
Italia Centrale	9.235	16,93	8.598	15,64
Italia Meridionale	2.327	4,26	3.281	5,97
Italia Insulare	735	1,35	671	1,22
TOTALE	54.562	100,00	54.971	100,00

In tale contesto si nota il permanere della differenziazione tra le varie aree geografiche con una sostanziale prevalenza delle adesioni 77,46% (77,17% nel 2007) nelle regioni del nord.

Al 31 dicembre 2008 risultano associate al Fondo 1.519 aziende. A chiusura dell'esercizio precedente le aziende iscritte erano 1.499 (+ 1,33).

Modifiche allo Statuto

Nel corso dell'esercizio 2008 è stata deliberata dall'Assemblea di Alifond una modifica statutaria necessaria all'adozione della "Procedura per la regolarizzazione delle obbligazioni contributive a carico delle aziende", con la quale si prevede, oltre al pagamento degli interessi di mora per ritardato od omesso versamento degli importi dovuti a titolo di contribuzione, anche l'eventuale rivalutazione della quota che l'iscritto non ha potuto conseguire a seguito del mancato investimento della contribuzione.

Con delibera dell' 11 settembre 2008, la modifica dello Statuto è stata approvata dalla COVIP.

Attività organizzativa

Come dicevamo in apertura di relazione l'anno 2008 dal punto di vista dell'organizzazione generale è stato, per i seguenti motivi, un anno molto importante.

Nel mese di maggio in considerazione del notevole incremento della platea degli iscritti, verificatosi sostanzialmente nell'esercizio precedente, si è reso necessario un potenziamento della struttura operativa con l'assunzione di una nuova risorsa da affiancare all'attuale funzionario, al fine di assicurare una migliore ripartizione delle competenze e per garantire il massimo supporto alla Direzione ed al Consiglio di Amministrazione.

Nella seconda Parte dell'anno il Consiglio di Amministrazione, avendo valutato positivamente l'operato della Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. ha rinnovato per un triennio il mandato di gestione del Comparto Garantito, portando quindi la scadenza al 31 dicembre 2011.

Va ricordato che nel primo semestre del 2007, in concomitanza con l'assegnazione ad Unipol del mandato di 18 mesi per la gestione del Comparto Garantito, sono stati prorogati, per un uguale periodo di 18 mesi, i mandati ai tre gestori del Comparto Bilanciato, unificando così tutte le scadenze degli incarichi di gestione finanziaria alla data del 31 dicembre 2008. Dando quindi modo al Consiglio di valutare più attentamente la possibilità di passaggio ad un multicomparto più esteso di quello attuale.

Valutazioni che, condivise unanimemente dal Consiglio, hanno portato alla decisione, di bandire una gara per individuare i nuovi gestori a cui affidare l'attuale Comparto Bilanciato e un Comparto Dinamico di nuova introduzione.

Sull'esito di tale gara daremo riscontro più avanti al capitolo "Evoluzione della Gestione".

Nell'ultima parte dell'anno si è conclusa la procedura di selezione per l'affidamento della gestione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita. Ad esito del processo selettivo avviato nel 2007 e coordinato da Assofondipensione, Alifond con l'insieme dei fondi pensione aderenti alla procedura (Fonchim – Fondenergia – Cooperlavoro – Pegaso – Previcoper – Telemaco – Arco – Foncer – Previmoda – Concreto – Fondo Gomma Plastica – Mediafond – Prevaer – Fondav – Priamo – Fopadiva – Fondoposte – Fiprem), ha individuato le seguenti imprese assicuratrici:

- Unipol S.p.A. per l'erogazione delle rendite vitalizie immediate rivalutabili, reversibili, certe per 5 o 10 anni e controassicurate;
- Generali S.p.A. in raggruppamento temporaneo di impresa con INA Assitalia S.p.A. per l'erogazione delle rendite con maggiorazione per perdita di autosufficienza.

Dal nostro punto di vista, non possiamo che dichiararci estremamente soddisfatti per i risultati, sia economici che contrattuali, ottenuti da una così virtuosa aggregazione della domanda, costituita da fondi pensione non in concorrenza tra loro e rappresentanti gli interessi di circa 900.000 lavoratori associati.

In corso d'anno è stata anche decisa la sottoscrizione di un contratto di servizi con la MEFOP S.p.A., società per lo sviluppo del mercato dei fondi pensione, partecipata da circa 70 fondi pensione e dal Ministero dell'Economia e delle Finanze (*infra il Tesoro*). In seguito a tale sottoscrizione il Fondo ha acquisito dal Tesoro azioni gratuite, pari allo 0,75% del capitale MEFOP.

Tale contratto di servizi prevede la possibilità di partecipazione a corsi di alta formazione, corsi di formazione a distanza, Master Universitari con copertura costi parziale, seminari tecnici su tematiche specifiche, abbonamenti a newsletter, working paper, osservatorio giuridico ecc. ecc.. Servizi che venivano comunque già utilizzati dietro pagamento di un corrispettivo.

Operatività del Fondo

Nel corso del 2008 si è addivenuti ad un aggiornamento generale delle procedure operative ed a un loro adeguamento alla luce delle modifiche intervenute sia nella normativa di riferimento sia nelle prassi operative adottate dal Fondo.

Riportiamo di seguito alcune tabelle relative ai principali indicatori di funzionamento di Alifond:

CONTATTI	2008	2007	2006
TELEFONO	2.348	2.443	1.448
E – MAIL	7.674	11.208	3.508
FAX	4.536	6.676	4.263

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 a cui si sono aggiunti anche quelli dal 2000; 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	2008	2007	2006
QUANTITA'	1.042	730	1

Il Fondo ha, inoltre, registrato un ulteriore e considerevole aumento 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 impatta con la richiesta di prestazione da parte dell'aderente, sulla cui posizione previdenziale è stato registrato il vincolo in questione. Tale tema, giova sottolinearlo, costituisce un elemento estremamente

delicato sia per effetto della complessità e varietà di prassi adottate dalle diverse società di finanziamento sia per effetto della propria efficacia in un arco temporale sostanzialmente indeterminato.

CESSIONI DEL QUINTO	2008	2007	2006
QUANTITA'	650	379	169

La Gestione finanziaria

Nell'anno 2008, si consolida la crescita del Comparto Garantito che, come è noto, è stato istituito per decreto a decorrere dal 1° luglio 2007. Tuttavia la quota sostanziale del patrimonio del Fondo Pensione rimane attribuita al 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 2008 tali mandati risultano così articolati:

Mandato Comparto Garantito	Gestore
Obbligazionario	Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.

Mandato Comparto Bilanciato	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 compartimenti.

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

COMPARTO BILANCIATO – Ammontare risorse gestite € 384.319.804

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (01/01/2004) è stato del + 8,95% nello stesso periodo il rendimento del TFR lasciato in azienda è stato del 14,10%.

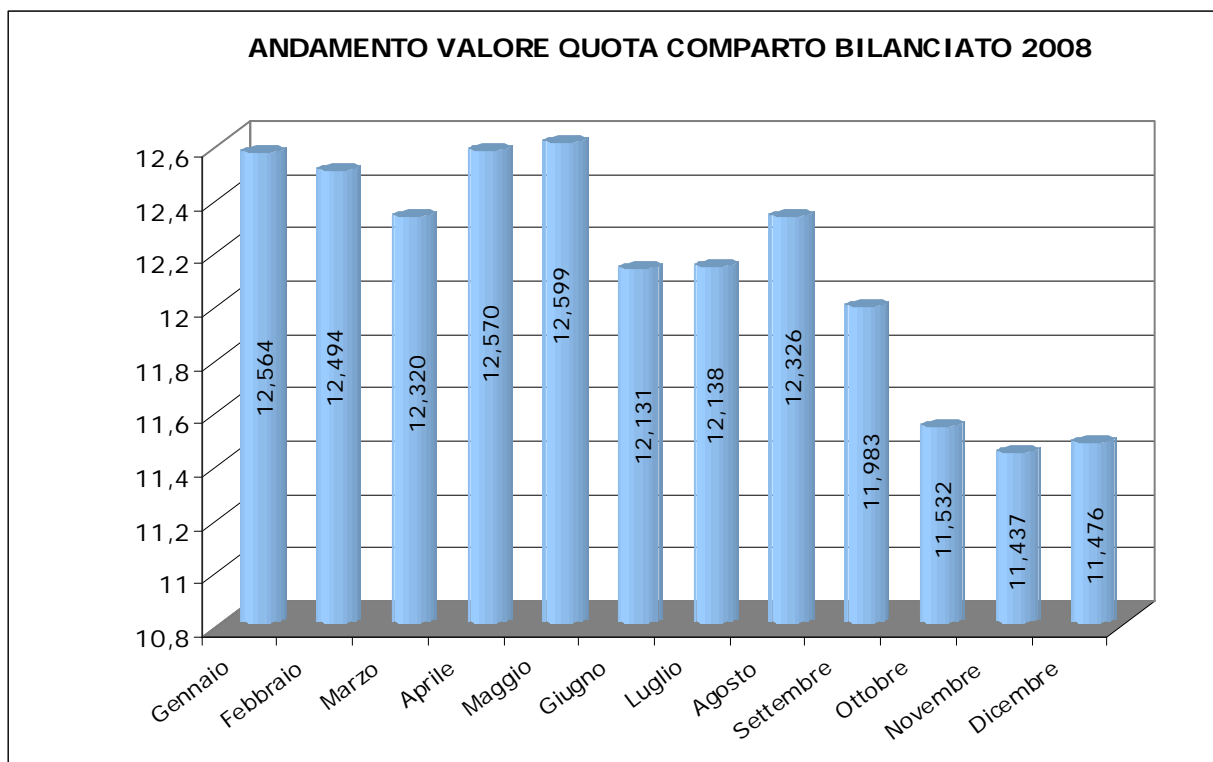
Nel dettaglio:

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
2008	-11,355	2,70	-14,055
Variazione valore dal 1/1/2004	8,95	14,10	-5,15

Il valore della quota al 31/12/2008 è pari a € 11,476, con un decremento del 11,355%, rispetto al 31/12/2007 (€ 12,946).

Nel dettaglio:

	31/12/03	31/12/04	31/12/05	31/12/06	31/12/07	31/12/08
Valore quota €	10,533	10,956	12,085	12,613	12,946	11,476



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

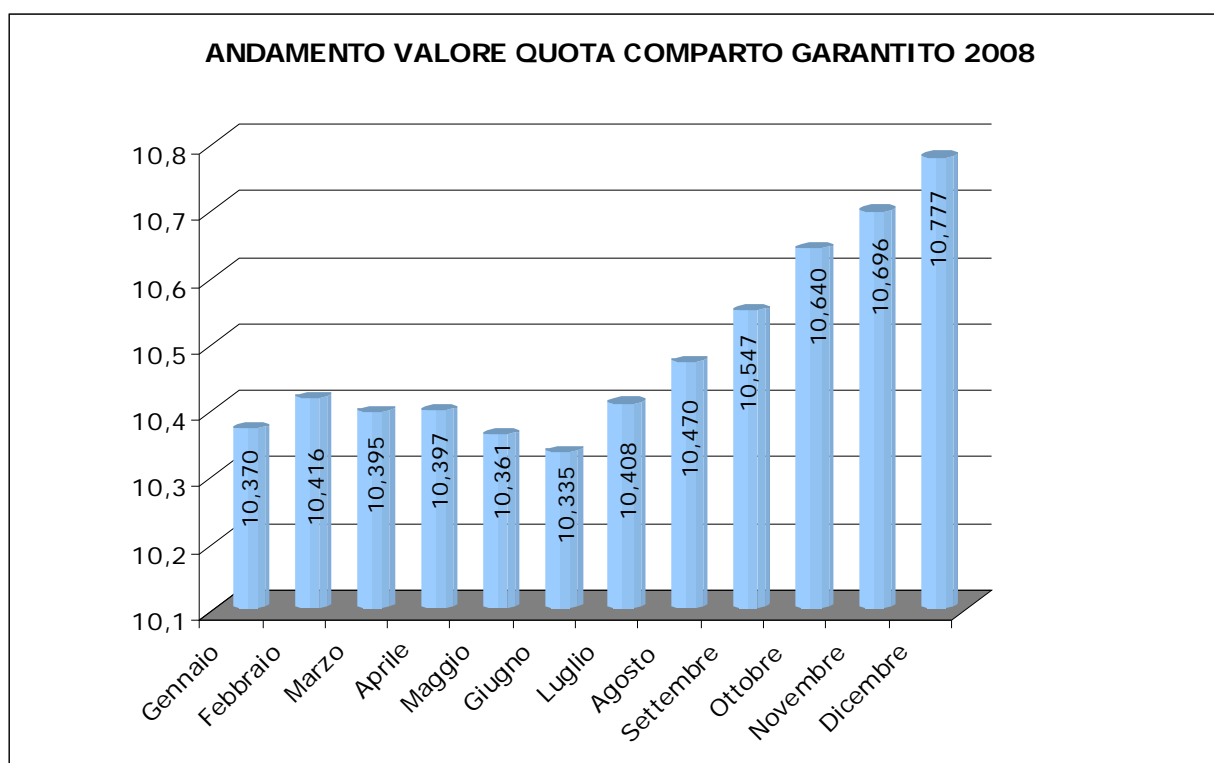
Rendimento portafoglio 2008	Rendimento Benchmark 2008	Differenza
-12,26%	-12,83%	0,57

COMPARTO GARANTITO - Ammontare risorse gestite € 22.928.816

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (31/07/2007) è stato del + 7,77%. La rivalutazione del TFR nello stesso periodo è stata del 4,12%.

Il valore della quota al 31/12/2008 è pari a € 10,777 con un incremento del 5,09% rispetto al 31/12/2007 (€ 10,255) .

	31/07/07	31/12/07	31/12/08
Valore quota €	10,000	10,255	10,777



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 2008 è risultata pari a + 6,46% contro un + 7,65% realizzato dal *benchmark* di riferimento.

La Gestione previdenziale

Nel corso del 2008 Alifond ha incassato contributi per un importo pari a € 106.951.909 per il Comparto Bilanciato e € 16.214.321 per il Comparto Garantito. Nello stesso periodo, si sono registrate uscite per prestazioni, trasferimenti, riscatti e anticipazioni per un controvalore pari a € 29.240.020 e a € 865.469 rispettivamente per il Comparto Bilanciato e quello Garantito.

Come conseguenza dei movimenti indicati, il saldo della gestione previdenziale risulta pertanto pari a € 93.060.741 con un incremento dell' 34,87% rispetto al 2007.

L'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2008 è di € 407.248.620 così suddivisi: Comparto Bilanciato € 350.529.917 – Comparto Garantito € 6.807.412.

Il Patrimonio medio per aderente passa da € 6.500 del 2007 a € 7.464 del 2008.

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

Mese	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito
Riscatti "volontari"	10.741.755	174.157
Riscatti "agevolati"	770.759	7.010
Prestazioni previdenziali	6.749.317	24

Anticipazioni	5.802.822	63.228
Trasferimenti ad altro comparto	1.088.599	585.279
Trasferimenti ad altro fondo	4.085.721	39.524
Attre uscite ed entrate	1.047	-3.753
TOTALE	29.240.020	865.469

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 € 1.585.133, derivanti in gran parte dalle quote associative € 1.345.830, da risconto contributi del precedente esercizio € 209.189 e al recupero delle spese sulla gestione delle pratiche di richiesta anticipazione € 30.114.

La quota associativa è pari ad € 24 ed è stata 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 € 1.386.071 di cui:

- € 436.897 per servizi acquistati da terzi;
- € 750.430 per spese generali ed amministrative;
- € 302.909 per spese del personale;
- € 20.019 per ammortamenti;
- € 9.706 per oneri diversi e € 133.890 per proventi diversi;

Le entrate amministrative hanno quindi ecceduto le spese sostenute nell'esercizio: tale avanzo, pari ad € 199.062 è stato riscontato all'esercizio 2009, 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 € 775.647;
- per la Banca depositaria pari a € 165.226.

di seguito, viene confrontata l'incidenza dei costi sul patrimonio relativa agli esercizi 2008/2007:

SPESE	2008		2007	
	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO
AMMINISTRATIVE	1.386.071	0,340	1.093.319	0,306

GESTIONE FINANZIARIA	775.647	0,190	662.561	0,185
BANCA DEPOSITARIA	165.226	0,040	137.053	0,038
TOTALE	2.326.94 4	0,57	1.892.93 3	0,53

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**, per effetto del rendimento negativo della gestione finanziaria di competenza dell'esercizio 2008, è risultata a credito per € 5.499.416 . 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 prevalentemente dal gestore ING Asset Management Sgr, su quote minime di patrimonio e comunque su titoli presenti nell'indice di riferimento (benchmark).

Evoluzione prevedibile della gestione

Ad esito della gara pubblica svolta nel corso del 2008, sono risultate aggiudicatrici per la gestione finanziaria dei comparti Bilanciato e Dinamico le seguenti società:

- Comparto Bilanciato: pur nella sua unitarietà il comparto è stato assegnato a tre gestori, Credit Agricole Asset Management, Eurizon Capital SGR S.p.A. e ING Investment Management Italia SIM S.p.A;
- Comparto Dinamico: INA Assitalia S.p.A..

Alla data di redazione della presente relazione, si stavano definendo le convenzioni di gestione da sottoscrivere con le suddette società.

Saranno altresì sottoscritte e attivate le convenzioni per la gestione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita.

Nel 2009, quindi, come prevedibile, si andrà a chiudere quel processo, che vede Alifond organizzato secondo un modello incentrato fondamentalmente, su di un unico comparto, quello bilanciato, per passare ad un sistema pluricomparto effettivo, dove, accanto al comparto garantito, saranno attivati un comparto bilanciato ed uno dinamico. In questo modo agli iscritti sarà lasciata libertà di scelta della linea di investimento più confacente alle specifiche esigenze personali.

Nei prossimi giorni, verrà inviata agli iscritti una apposita informativa relativa alle novità introdotte in tema di gestione finanziaria e rendite.

Roma, 16 marzo 2009

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE



1 - STATO PATRIMONIALE - COMPLESSIVO

		31.12.2008	31.12.2007
	ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	395.748.323	352.299.842
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	11.084.245	10.943.332
50	Crediti d'imposta	5.572.262	10.387
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	412.404.830	363.253.561
	PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	3.851.339	4.090.484
20	Passività della gestione finanziaria	317.400	325.858
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	914.625	713.321
50	Debiti d'imposta	72.846	786.569
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.156.210	5.916.232
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	407.248.620	357.337.329
	Conti d'ordine		
	Crediti per contributi da ricevere	17.710.876	16.909.867

2 - CONTO ECONOMICO - COMPLESSIVO

		31.12.2008	31.12.2007
	FASE DI ACCUMULO		
10	Saldo della gestione previdenziale	93.060.741	69.000.414
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 47.707.993	9.035.665
40	Oneri di gestione	- 940.873	- 799.614
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 48.648.866	8.236.051
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	44.411.875	77.236.465
80	Imposta sostitutiva	5.499.416	- 776.182
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.911.291	76.460.283

RENDICONTO COMPLESSIVO
1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	BILANCIATO	GARANTITO	TOTALE
	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008
10 Investimenti diretti	-	-	-
20 Investimenti in gestione	373.968.957	21.779.366	395.748.323
a) Depositi bancari	1.899.255	373.662	2.272.917
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	235.546.914	20.107.950	255.654.864
d) Titoli di debito quotati	14.814.329	903.430	15.717.759
e) Titoli di capitale quotati	103.340.130	-	103.340.130
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	12.630.773	-	12.630.773
i) Opzioni acquistate	4.533	-	4.533
l) Ratei e risconti attivi	4.920.017	271.701	5.191.718
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	143.299	122.623	265.922
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	669.707	-	669.707
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	9.575.606	1.508.639	11.084.245
a) Cassa e depositi bancari	9.502.121	1.497.062	10.999.183
b) Immobilizzazioni immateriali	1.729	272	2.001
c) Immobilizzazioni materiali	21.796	3.434	25.230
d) Altre attività della gestione amministrativa	49.960	7.871	57.831
50 Crediti di imposta	5.572.262	-	5.572.262
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	389.116.825	23.288.005	412.404.830

1 - STATO PATRIMONIALE**BILANCIATO GARANTITO TOTALE**

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008
10 Passività della gestione previdenziale	3.689.259	162.080	3.851.339
a) Debiti della gestione previdenziale	3.689.259	162.080	3.851.339
20 Passività della gestione finanziaria	300.832	16.568	317.400
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	-
b) Opzioni emesse	-	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	279.366	16.568	295.934
e) Debiti su operazioni forward / future	21.466	-	21.466
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	806.930	107.695	914.625
a) TFR	26.878	4.234	31.112
b) Altre passività della gestione amministrativa	591.299	93.152	684.451
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	188.753	10.309	199.062
50 Debiti di imposta	-	72.846	72.846
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.797.021	359.189	5.156.210
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	384.319.804	22.928.816	407.248.620
CONTI D'ORDINE			
Crediti per contributi da ricevere	15.300.461	2.410.415	17.710.876

2 – CONTO ECONOMICO

	BILANCIATO	GARANTITO	TOTALE
	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008
10 Saldo della gestione previdenziale	77.711.889	15.348.852	93.060.741
a) Contributi per le prestazioni	106.951.909	16.214.321	123.166.230
b) Anticipazioni	- 5.802.822	- 63.228	- 5.866.050
c) Trasferimenti e riscatti	- 16.686.834	- 805.970	- 17.492.804
d) Trasformazioni in rendita	-	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 6.749.317	- 24	- 6.749.341
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 1.402	- 659	- 2.061
i) Altre entrate previdenziali	355	4.412	4.767
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 48.575.946	867.953	- 47.707.993
a) Dividendi e interessi	13.672.026	532.211	14.204.237
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 62.247.972	335.742	- 61.912.230
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	- 918.318	- 22.555	- 940.873
a) Società di gestione	- 759.724	- 15.923	- 775.647
b) Banca depositaria	- 158.594	- 6.632	- 165.226
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 49.494.264	845.398	- 48.648.866
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.386.183	198.950	1.585.133
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 377.436	- 59.461	- 436.897
c) Spese generali ed amministrative	- 648.298	- 102.132	- 750.430
d) Spese per il personale	- 261.684	- 41.225	- 302.909
e) Ammortamenti	- 17.295	- 2.724	- 20.019
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-
g) Oneri e proventi diversi	107.283	16.901	124.184
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 188.753	- 10.309	- 199.062
l) Investimento avanzo entrate copertura oneri	-	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	28.217.625	16.194.250	44.411.875
80 Imposta sostitutiva	5.572.262	- 72.846	5.499.416
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	33.789.887	16.121.404	49.911.291

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 Prof. Giampaolo 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 contabile del bilancio alla società KPMG S.p.A.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

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 Management 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

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 a seguito della riforma previdenziale intervenuta nel 2007.

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: breve periodo.

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, nel corso dell'esercizio il Fondo ha approvato l'esito della selezione, svolta dalla Commissione rendite di Assofondipensione, delle seguenti compagnie: Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. per l'erogazione delle rendite vitalizie immediate rivalutabili, reversibili, certe per 5 o 10 anni e controassicurate; Generali Assicurazioni S.p.A. in raggruppamento temporaneo di impresa con INA Assitalia S.p.A. per l'erogazione delle rendite con maggiorazione per perdita di autosufficienza. Le convenzioni saranno sottoscritte nel corso dell'esercizio 2009.

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 2008 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 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 1.519 unità, per un totale di 54.562 dipendenti iscritti al Fondo.

	ANNO 2008	ANNO 2007
Aderenti attivi	54.562	54.971
Aziende	1.519	1.499

Fase di accumulo

- ⇒ Lavoratori attivi: 54.562
- ⇒ Comparto Bilanciato: 46.997
- ⇒ Comparto Garantito: 7.739

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2008 per 174 posizioni. Tali posizioni saranno riunificate in un unico comparto, in quanto il Fondo, al momento, non consente di investire 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 2008 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2008	COMPENSI 2007
AMMINISTRATORI	44.483	46.650
COLLEGIO DEI REVISORI	46.035	46.035

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

In data 12 dicembre 2008 il Fondo ha sottoscritto un contratto di partecipazione nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,75%, nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni di tale società. Mefop S.p.A. ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

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

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	31.12.2008	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	373.968.957	346.486.995
a) Depositi bancari	1.899.255	2.010.295
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	235.546.914	207.416.412
d) Titoli di debito quotati	14.814.329	6.068.145
e) Titoli di capitale quotati	103.340.130	115.513.549
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	12.630.773	10.925.971
i) Opzioni acquistate	4.533	-
l) Ratei e risconti attivi	4.920.017	4.345.846
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	143.299	139.618
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	669.707	67.159
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	9.575.606	9.698.894
a) Cassa e depositi bancari	9.502.121	9.669.416
b) Immobilizzazioni immateriali	1.729	5.439
c) Immobilizzazioni materiali	21.796	11.712
d) Altre attività della gestione amministrativa	49.960	12.327
50 Crediti di imposta	5.572.262	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	389.116.825	356.185.889

3.1.1 – Stato Patrimoniale – Comparto Bilanciato

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Passività della gestione previdenziale	3.689.259	3.899.302
a) Debiti della gestione previdenziale	3.689.259	3.899.302
20 Passività della gestione finanziaria	300.832	324.182
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	279.366	281.196
e) Debiti su operazioni forward / future	21.466	42.986
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	806.930	645.919
a) TFR	26.878	24.688
b) Altre passività della gestione amministrativa	591.299	423.729
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	188.753	197.502
50 Debiti di imposta	-	786.569
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.797.021	5.655.972
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	384.319.804	350.529.917
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	15.300.461	15.041.048

3.1.2 – Conto Economico – Comparto Bilanciato

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	77.711.889	62.241.430
a) Contributi per le prestazioni	106.951.909	80.417.421
b) Anticipazioni	- 5.802.822	- 4.067.469
c) Trasferimenti e riscatti	- 16.686.834	- 11.662.894
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 6.749.317	- 2.589.744
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 1.402	- 240
i) Altre entrate previdenziali	355	144.356
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 48.575.946	8.995.724
a) Dividendi e interessi	13.672.026	10.108.851
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 62.247.972	- 1.113.127
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	- 918.318	- 797.714
a) Società di gestione	- 759.724	- 661.221
b) Banca depositaria	- 158.594	- 136.493
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	- 49.494.264	8.198.010
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.386.183	1.314.309
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 377.436	- 487.159
c) Spese generali ed amministrative	- 648.298	- 524.028
d) Spese per il personale	- 261.684	- 225.889
e) Ammortamenti	- 17.295	- 9.514
f) Stomo oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	107.283	274.101
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 188.753	- 197.502
l) Investimento avanzo entrate copertura oneri	-	144.318
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	28.217.625	70.439.440
80 Imposta sostitutiva	5.572.262	- 786.569
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	33.789.887	69.652.871

3.1.3 – NOTA INTEGRATIVA – COMPARTO BILANCIATO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	27.076.546,835		350.529.917
a) Quote emesse	8.809.983,350	106.990.244	
b) Quote annullate	- 2.398.328,818	- 29.278.355	
c) Variazione del valore quota		- 43.922.002	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			33.789.887
Quote in essere alla fine dell'esercizio	33.488.201,367		384.319.804

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

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è di € 11,476.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 77.711.889, 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 – Comparto Bilanciato

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 373.968.957

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Ing Investment Management Italia SIM 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 SIM S.p.A.	136.595.464
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	124.820.910
Eurizon Capital SGR S.p.A.	112.296.864
Totale	373.713.238

Il totale di € 373.713.238 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 € 74.679 e sottratti i ratei maturati per interessi sul conto corrente di raccolta nell'ultimo trimestre dell'esercizio per € 28.501 e i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2008 per € 1.065.

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	373.713.238
Ratei per interessi su conto corrente raccolta	28.501
Crediti previdenziali	1.065
Debiti per commissioni di gestione	192.342
Debiti per operazioni da regolare	12.345
Debiti su forward pending	21.466
Investimenti in gestione voce 20	373.968.957

a) Depositi bancari

€ 1.899.255

La voce è composta per € 1.870.754 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria e per € 28.501 da ratei per interessi di conto corrente maturati e non liquidati..

c) – d) – e) – h) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 366.332.146 così dettagliati:

- € 235.546.914 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 14.814.329 relativi a titoli di debito quotati;
- € 103.340.130 relativi a titoli di capitale quotati;
- € 12.630.773 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	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.321.100	3,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.584.307	2,98
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.454.125	2,94
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25	DE0001135150	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.122.766	2,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.970.049	2,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.041.100	1,81
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2011 4	NL0006173015	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.396.314	1,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.350.400	1,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.957.769	1,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.674.055	1,46
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5	FR0108847049	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.511.902	1,42
BUNDESobligation 09/04/2010 3,25	DE0001141463	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.293.600	1,36
BUNDESobligation 14/10/2011 3,5	DE0001141497	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.211.057	1,34
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2011 5,25	DE0001135168	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.123.520	1,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.063.307	1,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	IT0004085244	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.039.000	1,29
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2010 5,375	DE0001135135	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.770.200	1,23

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
FRENCH TREASURY NOTE 12/09/2010 3,75	FR0113872776	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.557.426	1,17
BUNDESobligation 12/04/2013 3,5	DE0001141521	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.280.232	1,10
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2010 5,5	FR0000186603	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.175.200	1,07
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2011 5,35	ES0000012452	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.008.576	1,03
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2009 4	FR0000186199	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.993.450	1,03
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2012 5	DE0001135200	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.717.753	0,96
ING (L) INV-US HIGH DIV-PC	LU0214494824	I.G - OICVM UE	3.650.784	0,94
ING L INVEST-US GROWT PC USD	LU0272290692	I.G - OICVM UE	3.479.750	0,89
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2012 5	NL0000102671	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.368.925	0,87
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.360.710	0,86
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	3.312.602	0,85
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	3.255.718	0,84
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	FR0107369672	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.230.252	0,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3	IT0004008121	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.202.240	0,82
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5	FR0106841887	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.127.093	0,80
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2010 4	ES0000012239	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.060.620	0,79
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2009 3,75	NL0000102416	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.949.600	0,76
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.869.754	0,74
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2009 4,5	DE0001135127	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.811.640	0,72
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2010 5,5	NL0000102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.811.240	0,72
AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	2.801.348	0,72
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2011 4,1	ES0000012024	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.731.130	0,70
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	2.687.861	0,69
GAZ DE FRANCE	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	2.662.516	0,68
E.ON AG	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	2.601.975	0,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.592.980	0,67
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.537.777	0,65
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.512.944	0,65
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.468.670	0,63
BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.440.080	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.390.161	0,61
VIVENDI SA	FR0000127771	I.G - TCapitale Q UE	2.378.474	0,61
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2010 5,5	FR0000187023	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.328.040	0,60
Altri			142.090.054	36,52
Totale			366.332.146	94,15

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:

ACQUISTO A CONTANTI

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	acquisto a contanti	6.000	EUR	5.753
CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	acquisto a contanti	7.000	EUR	6.592
Totale					12.345

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
JPY	CORTA	410.000.000	126,1400	3.250.357
JPY	LUNGA	10.000.000	126,1400	79.277
USD	CORTA	7.000.000	1,3917	5.029.819
USD	LUNGA	500.000	1,3917	359.273
Totale				8.718.726

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	83.033.605	152.513.309	-	235.546.914
Titoli di debito quotati	938.997	10.569.727	3.305.605	14.814.329
Titoli di capitale quotati	10.229.502	72.496.661	20.613.967	103.340.130
Quote di OICR	-	12.630.773	-	12.630.773
Depositi bancari	1.899.255	-	-	1.899.255
Totale	96.101.359	248.210.470	23.919.572	368.231.401

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	235.546.914	14.814.329	86.291.006	1.648.067	338.300.316
USD	-	-	22.351.962	68.367	22.420.329
JPY	-	-	7.042.018	108.066	7.150.084
GBP	-	-	-	33.011	33.011
CHF	-	-	-	21.120	21.120
SEK	-	-	-	8.174	8.174
DKK	-	-	-	1.722	1.722
CAD	-	-	197.905	5.329	203.234
AUD	-	-	88.012	5.399	93.411
Totale	235.546.914	14.814.329	115.970.903	1.899.255	368.231.401

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

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	368.231.401
Opzioni acquistate	4.533
Ratei e risconti attivi	4.920.017
Altre attività della gestione finanziaria	143.299
Margini e crediti su operazioni forward/future	669.707
Totale investimenti in gestione	373.968.957

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	2,94800	3,30800	-	-
Titoli di debito quotati	0,88700	1,61800	2,26300	-

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	- 374.832.297	351.056.758	- 23.775.539	725.889.055
Titoli di debito quotati	- 14.378.763	3.980.092	- 10.398.671	18.358.855
Titoli di capitale quotati	- 230.113.848	176.182.412	- 53.931.436	406.296.260
Quote di OICR	- 12.916.007	6.415.984	- 6.500.023	19.331.991
Totale	- 632.240.915	537.635.246	- 94.605.669	1.169.876.161

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	98	63	161	725.889.055	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	18.358.855	-
Titoli di capitale quotati	294.089	228.211	522.300	406.296.260	0,1290
Quote di OICR	-	-	-	19.331.991	-
Totale	294.187	228.274	522.461	1.169.876.161	0,0450

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
INTESA SANPAOLO SPA	Eurizon Capital SGR S.p.A.	IT0000072618	206.247	EUR	523.352
BANCA INTESA SPA-RNC	Eurizon Capital SGR S.p.A.	IT0000072626	61.436	EUR	110.892
CREDIT AGRICOLE SA	Eurizon Capital SGR S.p.A.	FR0000045072	36.230	EUR	289.840
KRAFT FOODS INC-A	Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	US50075N1046	15.135	USD	291.999
HEINEKEN NV	Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	NL0000009165	42.301	EUR	926.392
CAPITALIA SPA 21/10/2016 FLOATING	Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	XS0203450555	380.000	EUR	296.400
ALLIANZ AG-REG	Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	DE0008404005	24.724	EUR	1.851.828
ING (L) INV-EUROPEAN EQTY-PC	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0082087510	5.244	EUR	134.768
ING (L) INV-EUR GROWTH-P-CAP	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0199060350	8.027	EUR	1.579.564
ING (L) INVEST-JAPAN-PC	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0082087783	87.967	JPY	1.774.121
ING (L) INVEST-EUR OPP-PC	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0262017568	1.260	EUR	177.559
ING (L) INV-US HIGH DIV-PC	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0214494824	24.457	USD	3.650.784
ING L INVEST-US GROWT PC USD	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0272290692	26.413	USD	3.479.750
ING (L) INV-EUROPE HI DVD-PC	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0205350837	7.697	EUR	1.598.093
ING (L) INV-US ENHANC COR-PC	Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	LU0082087940	7.157	USD	236.135
Totale					16.921.477

Si ritiene che le suddette operazioni, gestite e monitorate in linea con le indicazioni COVIP ed a questa puntualmente notificate, non siano tali da determinare implicazione alcuna sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

i) Opzioni acquistate**€ 4.533**

La voce si riferisce alle opzioni call acquistate alla data di chiusura dell'esercizio.

l) Ratei e risconti attivi**€ 4.920.017**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2008.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 143.299**

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	36.219
Crediti per commissioni di retrocessione Ing Investment Management Sgr S.p.A.	106.015
Crediti per cambio comparto	1.065
Totale	143.299

p) Margini e crediti su operazioni forward/future**€ 669.707**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2008.

40 Attività della gestione amministrativa**€ 9.575.606****a) Cassa e depositi bancari****9.502.121**

La voce è composta per € 9.499.243 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 € 1.280 dalla consistenza di cassa, per € 1.598 dal saldo del conto corrente postale.

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

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2008
CC0018517000	Conto raccolta	9.013.620
CC0018517100	Conto spese amministrative	439.372
CC0018517200	Conto rimborsi	46.251
Totale		9.499.243

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 1.729****c) Immobilizzazioni materiali****€ 21.796**

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).

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:

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2008
Spese su immobili di terzi	20.743	19.014	1.729
Macchine e attrezzature d'ufficio	6.674	4.449	2.225
Mobili e arredamento d'ufficio	34.551	14.980	19.571
Totale	61.968	38.443	23.525

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	5.439	11.712
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	24.163
DECREMENTI DA		
Riattribuzione	157	337
Ammortamenti	3.553	13.742
Rimanenze finali	1.729	21.796

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2008 dal comparto Bilanciato nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 49.960

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Credito verso gestori per interessi attivi c/c raccolta 1° trimestre 2008	39.246
Depositi cauzionali	5.915
Risconti attivi	3.162
Crediti vero aderenti per errata liquidazione	980
Nota di credito	603
Crediti diversi	54
Totale	49.960

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

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza del 2009 fatturati nell'anno 2008, 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 mensile di noleggio del centralino fornito da Avaya Financial Services con scadenza 26 gennaio 2009;
- canone mensile dei computer finanziato da de Lage Landen S.p.A. con scadenza 8 gennaio 2009 e 8 febbraio 2009 in quanto viene pagato in via anticipata;
- compenso annuale Mefop con scadenza 28 febbraio 2009;
- canone annuale Tin.it con scadenza 17 giugno 2009;
- polizza infortuni dirigenti con scadenza 11 luglio 2009.

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

50 – Crediti di imposta

€ 5.572.262

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 3.689.259

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 3.689.259

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	1.165.176
Debiti verso aderenti per anticipazioni	856.458
Debiti verso fondi pensione per trasferimenti in uscita	425.328
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale	367.740
Erario c/ritenute su redditi da capitale	251.288
Contributi da riconciliare	244.042
Debiti verso aderenti per cambio comparto	122.623
Debiti verso aderenti per riscatto totale	108.968
Debiti verso aderenti per riscatto parziale	63.468
Contributi da rimborsare	31.026
Debiti verso aderenti per riscatto posizione individuale	20.859
Contributi da identificare	20.462
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	4.883
Debiti verso aderenti per riscatto agevolato	2.524
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	1.928

Descrizione	Importo
Trasferimenti da riconciliare in entrata	1.609
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	877
Totale	3.689.259

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- 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 2009.

20 – Passività della gestione finanziaria € **300.832**

d) Altre passività della gestione finanziaria € **279.366**

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per commissioni di gestione	192.342
Debiti per commissioni Banca depositaria	74.679
Debiti per operazioni da regolare	12.345
Totale	279.366

e) Debiti su operazioni forward/future € **21.466**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2008.

40 – Passività della gestione amministrativa € **806.930**

a) Trattamento di fine rapporto € **26.878**

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2008 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € **591.299**

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 240.487

La voce è composta prevalentemente dal compenso spettante alle società di gestione Eurizon Capital SGR S.p.A., Pioneer Investment Management Sgr S.p.A. e Ing Investment Management Italia SIM S.p.A. per

commissioni relative al 3° trimestre 2008; e dal compenso spettante al service amministrativo Previnet S.p.A. per la gestione titoli del 2° semestre 2008.

Debiti per fatture da ricevere € 173.935

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

Previnet S.p.A.	148.195
KPMG S.p.A.	16.352
Compensi e rimborsi spese 2008 – Dr. Mastrapasqua	3.082
Compenso dicembre 2008 – Dr. Prof. Crenca	2.203
R.C.S. Pubblicità S.p.A.	1.524
Dr. Nevio Bianchi	864
Telecom Italia S.p.A.	432
Eni S.p.A.	370
La Clessidra Srl	363
Stuio Notarile Associato Paola Macri Notaio Roberto Macri	124
Acea Electrabel Elettricità S.p.A.	259
Vodafone Omnitel N.V.	72
Tim Italia S.p.A.	69
Ge Noleggi S.p.A.	16
E-servizi S.p.A.	10
Totale	173.935

Debiti relativi al personale dipendente € 25.343

Personale c/ferie maturate non godute	16.905
Personale c/14esima mensilità	4.426
Debiti verso fondo pensione Previndai	2.605
Debiti verso fondo pensione Alifond	1.407

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati € 15.302

Debiti verso amministratori	7.844
Debiti verso sindaci	7.233
Debiti verso delegati	225

Debiti tributari e previdenziali € 39.845

Erario c/ritenute su redditi lavoro dipendente	11.873
Erario c/ritenute su lavoro parasubordinato	7.281
Erario c/ritenute su redditi lavoro autonomo	1.191
Erario c/addizionale regionale	410

Erario c/addizionale comunale	145
Debiti verso enti previdenziali personale dipendente	14.626
Debiti verso enti previdenziali collaboratori	4.115
INAIL	198
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	6

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

Altri debiti € 96.387

Debiti verso enti gestori	61.187
Altri debiti	35.200

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 188.753

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2008, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

50 – Debiti di imposta € -

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

Conti d'ordine € 15.300.461

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 € 2.252.045, e i rimanenti € 13.048.416 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2009 con competenza 2008 e periodi precedenti, a fronte delle quali sono stati incassati nei primi mesi del 2009 € 12.856.217.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Bilanciato

10 - Saldo della gestione previdenziale € 77.711.889

a) Contributi per le prestazioni € 106.951.909

La posta si articola come segue:

Contributi	104.968.315
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	1.398.315
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	585.279
Totale	106.951.909

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2008 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2008, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

A carico del lavoratore	22.956.669
A carico del datore di lavoro	15.762.635
TFR	67.411.676
Totale	106.130.980

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2008 è pari a € 1.162.665.

b) Anticipazioni € 5.802.822

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2008.

c) Trasferimenti e riscatti € 16.686.834

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	10.741.755
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	420.195
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	350.564
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	4.085.721
Trasferimenti posizioni individuali per cambio comparto	1.088.599
Totale	16.686.834

e) Erogazioni in forma capitale € 6.749.317

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

h) Altre uscite previdenziali**€ 1.402**

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 355**

La voce si riferisce 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**€ 48.579.946**

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	8.777.852	8.212.933
Titoli di debito quotati	686.437	- 605.250
Titoli di capitale quotati	3.792.371	- 64.986.549
Quote di OICR	-	- 4.795.221
Depositi bancari	415.366	-
Opzioni	-	308.180
Risultato della gestione cambi	-	10.921
Commissioni di retrocessione	-	143.049
Commissioni di negoziazione	-	- 522.461
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	- 17.213
Altri proventi di gestione e arrotondamenti	-	3.639
Totale	13.672.026	- 62.247.972

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	1.339.698	6.873.235
Titoli di debito quotati	- 165.906	- 439.344
Titoli di capitale quotati	- 25.940.065	- 39.046.484
Quote di OICR	- 868.999	- 3.926.222
Risultato della gestione cambi	16.615	- 5.694
Totale	- 25.618.657	- 36.544.509

Si specifica inoltre quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dal gestore Ing Investment Management Italia SIM 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 € 918.318

a) Società di gestione € 759.724

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Eurizon Capital SGR S.p.A.	264.404
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	262.007
Ing Investment Management Italia SIM S.p.A.	233.313
Totale	759.724

b) Banca depositaria € 158.594

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2008.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

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 € 1.386.183

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 1.162.665, parte delle quali per conguagli di quote associative precedentemente non versate. L'importo restante di € 197.502 è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2007, mentre € 26.016 dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per anticipazione.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € 377.436

La voce si compone dell'ammontare, pari a € 371.650, del compenso 2008 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 € 3.920, e del costo per il servizio di hosting del sito internet, pari a € 1.866.

c) Spese generali ed amministrative € 648.298

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

Spese per Organi Sociali

Compensi sindaci	41.962
Rimborso spese sindaci	7.533
Compensi amministratori	38.875
Rimborso spese amministratori	1.510
Contributo INPS collaboratori esterni	5.175
Rimborso spese delegati	3.646

Spese elettorali	26.330
Spese assembleari	4.453
Altre spese per organi sociali	320
Totale spese per Organi Sociali	129.804

Spese per servizi

Spese per controllo della gestione finanziaria	26.435
Contributo annuale Covip	36.907
Compensi società di revisione	25.775
Rimborso spese società di revisione	1.980
Controllo interno	16.206
Rimborso spese società incaricata del controllo interno	394
Compenso Mefop	8.021
Quota Assofondipensione	5.183
Spese per stampa e invio certificati	88.157
Spese per spedizione e consegne	7.908
Spese telefoniche	8.345
Spese di assistenza e manutenzione	7.301
Spese notarili, vidimazioni e certificazioni	3.113
Corsi/incontri di formazione	601
Prestazioni professionali	387
Costi godimento beni di terzi – Copiatrice	11.265
Costi godimento beni di terzi – Macchine d'ufficio	2.385
Totale spese per servizi	250.363

Spese promozionali

Spese promozionali	118.299
Spese grafiche e tipografiche	47.572
Spese di rappresentanza	7.214
Totale spese promozionali	173.085

Spese per la sede

Affitto	38.404
Assicurazioni	18.507
Spese per gestione locali	5.362
Spese per illuminazione	2.436
Spese condominiali	1.797

Totale spese per la sede	66.506
---------------------------------	---------------

Spese generali varie

Valori bollati e spese postali	7.893
Spese hardware e software	6.778
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	4.006
Spese pubblicazione bando di gara	3.110
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	2.773
Imposte e tasse diverse	1.716
Spese varie	1.526
Viaggi e trasferte	738
Totale spese varie	28.540

d) Spese per il personale

€ 261.684

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	180.317
Contributi previdenziali dipendenti e dirigenti	54.776
Contributi assistenziali dirigenti	3.489
T.F.R.	11.956
Mensa personale dipendente	6.571
Contributi fondo pensione Previdai	2.775
Contributi fondo pensione Alifond	967
Rimborsi spese dipendenti	336
INAIL dipendenti	497
Totale	261.684

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	2008	2007
Dirigenti	1	1
Impiegati	4	4
Totale	5	5

e) Ammortamenti

€ 17.295

La voce si riferisce all'ammortamento di spese su immobili di terzi, macchine e attrezzature d'ufficio e mobili e arredamento d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi**€ 107.283**

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

Proventi

Interessi attivi c/c raccolta	70.341
Interessi attivi c/c spese	29.616
Interessi attivi c/c rimborsi	3.082
Altri ricavi e proventi	11.257
Sopravvenienze attive	1.310
Arrotondamenti attivi	62
Totale	115.668

Oneri

Oneri bancari	3.069
Altri costi ed oneri	4.061
Sopravvenienze passive	754
Sanzioni amministrative	300
Interessi passivi c/c	140
Arrotondamenti passivi	61
Totale	8.385

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

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

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi**€ 188.753**

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.

80 – Imposta sostitutiva**€ 5.572.262**

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 2007 (A)	350.529.917
Patrimonio 2008 ante imposta (B)	378.747.542
Variazione dell'anno (C) = (B) – (A)	28.217.625
Gestione previdenziale (D)	77.711.889
Contributi a copertura oneri amministrativi deducibili (E)	1.162.665
Base imponibile (F) = (C) – (D) – (E)	- 50.656.929
Imposta sostitutiva 11% = (F) * 11%	5.572.262

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Garantito

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	21.779.366	5.812.847
a) Depositi bancari	373.662	165.865
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	20.107.950	5.377.222
d) Titoli di debito quotati	903.430	-
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	271.701	53.219
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	122.623	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	1.508.639	1.244.438
a) Cassa e depositi bancari	1.497.062	1.234.611
b) Immobilizzazioni immateriali	272	676
c) Immobilizzazioni materiali	3.434	1.455
d) Altre attività della gestione amministrativa	7.871	7.696
50 Crediti di imposta	-	10.387
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	23.288.005	7.067.672

3.2.1 Stato Patrimoniale – Comparto Garantito

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Passività della gestione previdenziale	162.080	191.182
a) Debiti della gestione previdenziale	162.080	191.182
20 Passività della gestione finanziaria	16.568	1.676
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	16.568	1.676
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	107.695	67.402
a) TFR	4.234	3.067
b) Altre passività della gestione amministrativa	93.152	52.648
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	10.309	11.687
50 Debiti di imposta	72.846	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	359.189	260.260
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	22.928.816	6.807.412
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	2.410.415	1.868.819

3.2.2 Conto Economico – Comparto Garantito

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	15.348.852	6.758.984
a) Contributi per le prestazioni	16.214.321	6.841.650
b) Anticipazioni	- 63.228	- 12.081
c) Trasferimenti e riscatti	- 805.970	- 86.188
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 24	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 659	- 18
i) Altre entrate previdenziali	4.412	15.621
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	867.953	39.941
a) Dividendi e interessi	532.211	44.162
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	335.742	- 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	- 22.555	- 1.900
a) Società di gestione	- 15.923	- 1.340
b) Banca depositaria	- 6.632	- 560
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	845.398	38.041
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	198.950	148.117
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 59.461	- 60.529
c) Spese generali ed amministrative	- 102.132	- 65.109
d) Spese per il personale	- 41.225	- 28.066
e) Ammortamenti	- 2.724	- 1.182
f) Stomo oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	16.901	34.056
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 10.309	- 11.687
l) Investimento avanzo entrate copertura oneri	-	15.600
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	16.194.250	6.797.025
80 Imposta sostitutiva	- 72.846	10.387
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	16.121.404	6.807.412

3.2.3 – Nota integrativa – Comparto Garantito

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	663.794,360		6.807.412
a) Quote emesse	1.549.111,964	16.238.615	
b) Quote annullate	- 85.317,180	- 889.763	
c) Variazione del valore quota		772.552	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			16.121.404
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.127.589,144		22.928.816

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

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è di € 10,777.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 15.348.852, 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

€ 21.779.366

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.

tramite mandato che 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.	21.643.024
Totale	21.643.024

Il totale di € 21.643.024 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 € 4.184 e sottratti i ratei maturati per interessi sul conto corrente di raccolta nell'ultimo trimestre dell'esercizio per € 1.335 e i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2008 per € 122.623.

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	21.643.024
Crediti previdenziali	122.623
Ratei per interessi su conto corrente raccolta	1.335
Debiti per commissioni di gestione	7.385
Debiti per commissioni di garanzia	4.999
Investimenti in gestione voce 20	21.779.366

a) Depositi bancari

€ 373.662

La voce è composta per € 372.327 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria e per € 1.335 da ratei per interessi di conto corrente maturati e non liquidati..

c) – d) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 21.011.380 così dettagliati:

- € 20.107.950 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 903.430 relativi a titoli di debito quotati;

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei 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	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.741.440	16,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.008.100	12,92
BUNDESobligation 08/10/2010 2,5	DE0001141471	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.882.692	8,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.538.250	6,61
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2010 5,5	FR0000186603	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.043.800	4,48
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	890.180	3,82
BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	813.360	3,49
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 10/09/2010 4	DE0001137230	I.G - TStato Org.Int Q UE	777.375	3,34
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2010 5,5	FR0000187023	I.G - TStato Org.Int Q UE	740.740	3,18
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2010 2,5	FR0107674006	I.G - TStato Org.Int Q UE	706.930	3,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5	IT0001273363	I.G - TStato Org.Int Q IT	705.670	3,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4	IT0004196918	I.G - TStato Org.Int Q IT	672.408	2,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	627.000	2,69
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5	FR0106841887	I.G - TStato Org.Int Q UE	605.244	2,60
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2011 4,1	ES0000012024	I.G - TStato Org.Int Q UE	515.308	2,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	507.700	2,18
BELGIUM KINGDOM 28/9/2010 5,75	BE0000295049	I.G - TStato Org.Int Q UE	421.200	1,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	308.405	1,32
CERT DI CREDITO DEL TES 01/04/2009 FLOATING	IT0003263115	I.G - TStato Org.Int Q IT	301.710	1,30
HELLENIC REPUBLIC 20/4/2009 3,5	GR0114017420	I.G - TStato Org.Int Q UE	300.438	1,29
ENEL-SOCIETA PER AZIONI 20/06/2014 FLOATING	XS0306644930	I.G - TDebito Q IT	273.251	1,17
HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 24/08/2011 4	XS0264828103	I.G - TDebito Q UE	205.850	0,88

UNICREDIT SPA 28/05/2010 FLOATING	XS0366249570	I.G - TDebito Q IT	117.812	0,51
Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
INTESA SANPAOLO SPA 28/04/2011 5	XS0359384947	I.G - TDebito Q IT	101.126	0,43
DAIMLER NORTH AMER CORP 23/05/2012 5	XS0365277499	I.G - TDebito Q OCSE	94.567	0,41
VW CREDIT INC 19/05/2011 5,125	XS0363479618	I.G - TDebito Q OCSE	50.009	0,21
DEUTSCHE BOERSE AG 22/04/2013 5	XS0353963225	I.G - TDebito Q UE	41.978	0,18
E.ON INTL FINANCE BV 07/05/2013 5,125	XS0361244402	I.G - TDebito Q UE	18.837	0,08
Totale			21.011.380	90,22

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	Totale
Titoli di Stato	12.300.863	7.807.087	-	20.107.950
Titoli di debito quotati	492.190	266.664	144.576	903.430
Depositi bancari	373.662	-	-	373.662
Totale	13.166.715	8.073.751	144.576	21.385.042

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Depositi bancari	Totale
EUR	20.107.950	903.430	373.662	21.385.042
Totale	20.107.950	903.430	373.662	21.385.042

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

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	21.385.042
Ratei e risconti attivi	271.701
Altre attività della gestione finanziaria	122.623
Totale investimenti in gestione	21.779.366

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	1,69800	1,53800	-	-
Titoli di debito quotati	0,83500	2,75900	2,63900	-

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	- 23.187.608	8.717.158	- 14.470.450	31.904.766
Titoli di debito quotati	- 924.513	-	- 924.513	924.513
Totale	- 24.112.121	8.717.158	- 15.394.963	32.829.279

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

Situazioni di conflitto di interesse

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

l) Ratei e risconti attivi

€ 271.701

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2008.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 122.623

La voce è costituita interamente da crediti previdenziali relativi a cambio comparto d'investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2008.

40 Attività della gestione amministrativa

€ 1.508.639

a) Cassa e depositi bancari

€ 1.497.062

La voce è composta per € 1.496.608 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 € 202 dalla consistenza di cassa, per € 252 dal saldo del conto corrente postale.

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

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2008
CC0018517000	Conto raccolta	1.420.104
CC0018517100	Conto spese amministrative	69.218
CC0018517200	Conto rimborsi	7.286
Totale		1.496.608

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 272****c) Immobilizzazioni materiali****€ 3.434**

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).

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:

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2008
Spese su immobili di terzi	3.268	2.996	272
Macchine e attrezzature d'ufficio	1.052	701	351
Mobili e arredamento d'ufficio	5.443	2.360	3.083
Totale	9.763	6.057	3.706

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	676	1.455
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	3.807
Riattribuzione	156	336
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	560	2.164
Rimanenze finali	272	3.434

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2008 dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 7.871**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Credito verso gestori per interessi attivi c/c raccolta 1° trimestre 2008	6.183
Depositi cauzionali	932
Risconti attivi	498
Crediti vero aderenti per errata liquidazione	154
Nota di credito	95
Crediti diversi	9
Totale	7.871

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

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza del 2009 fatturati nell'anno 2008, 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 mensile di noleggio del centralino fornito da Avaya Financial Services con scadenza 26 gennaio 2009;
- canone mensile dei computer finanziato da de Lage Landen S.p.A. con scadenza 8 gennaio 2009 e 8 febbraio 2009 in quanto viene pagato in via anticipata;
- compenso annuale Mefop con scadenza 28 febbraio 2009;
- canone annuale Tin.it con scadenza 17 giugno 2009;
- polizza infortuni dirigenti con scadenza 11 luglio 2009.

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

50 – Crediti di imposta

€ -

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 162.080

a) Debiti della gestione previdenziale € 162.080

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	51.953
Debiti verso fondi pensione per trasferimenti in uscita	11.938
Debiti verso aderenti per anticipazioni	8.164
Debiti verso aderenti per riscatto parziale	2.120
Debiti verso aderenti per cambio comparto	1.065
Contributi da riconciliare	38.446
Contributi da rimborsare	4.888
Contributi da identificare	3.223
Trasferimenti da riconciliare in entrata	253
Erario c/ritenute su redditi da capitale	39.588
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	304
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	138
Totale	162.080

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- 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 2009.

20 – Passività della gestione finanziaria € 16.568

d) Altre passività della gestione finanziaria € 16.568

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per commissioni di gestione	7.385
Debiti per commissioni di garanzia	4.999
Debiti per commissioni Banca depositaria	4.184
Totale	16.568

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 107.695****a) Trattamento di fine rapporto****€ 4.234**

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2008 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 93.152**

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 37.886

La voce è composta prevalentemente dal compenso spettante alle società di gestione Eurizon Capital SGR S.p.A., Pioneer Investment Management Sgr S.p.A. e Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A. per commissioni relative al 3° trimestre 2008; e dal compenso spettante al service amministrativo Previnet S.p.A. per la gestione titoli del 2° semestre 2008.

Debiti per fatture da ricevere € 27.402

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

Previnet S.p.A.	23.346
KPMG S.p.A.	2.576
Compensi e rimborsi spese 2008 – Dr. Mastrapasqua	486
Compenso dicembre 2008 – Dr. Prof. Crenca	347
R.C.S. Pubblicità S.p.A.	240
Dr. Nevio Bianchi	136
Telecom Italia S.p.A.	68
Eni S.p.A.	58
La Clessidra Srl	57
Studio Notarile Associato Paola Macri Notaio Roberto Macri	20
Acea Electrabel Elettricità S.p.A.	41
Vodafone Omnitel N.V.	11
Tim Italia S.p.A.	11
Ge Noleggi S.p.A.	3
E-servizi S.p.A.	2
Totale	27.402

Debiti relativi al personale dipendente € 3.992

Personale c/ferie maturate non godute	2.663
Personale c/14esima mensilità	697
Debiti verso fondo pensione Previndai	410
Debiti verso fondo pensione Alifond	222

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati € 2.411

Debiti verso amministratori	1.236
Debiti verso sindaci	1.139
Debiti verso delegati	36

Debiti tributari e previdenziali € 6.277

Erario c/ritenute su redditi lavoro dipendente	1.870
Erario c/ritenute su lavoro parasubordinato	1.147
Erario c/ritenute su redditi lavoro autonomo	188
Erario c/addizionale regionale	65
Erario c/addizionale comunale	23
Debiti verso enti previdenziali personale dipendente	2.304
Debiti verso enti previdenziali collaboratori	648
INAIL	31
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	1

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

Altri debiti € 15.184

Debiti verso enti gestori	9.639
Altri debiti	5.545

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 10.309

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2008, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

50 – Debiti di imposta € 72.486

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

Conti d'ordine € 2.410.415

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 € 354.784, e i rimanenti € 2.055.631 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno

2009 con competenza 2008 e periodi precedenti, a fronte delle quali sono stati incassati nei primi mesi del 2009 € 2.025.352.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € **15.348.852**

a) Contributi per le prestazioni € **16.214.321**

La posta si articola come segue:

Contributi	14.416.790
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	1.088.600
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	708.931
Totale	16.214.321

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2008 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2008, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

A carico del lavoratore	1.897.819
A carico del datore di lavoro	1.515.402
TFR	11.186.734
Totale	14.599.955

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2008 è pari a € 183.165.

b) Anticipazioni € **63.228**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2008.

c) Trasferimenti e riscatti € **805.970**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	174.157
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	4.890
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	2.120
Trasferimenti posizioni individuali per cambio comparto	585.279
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	39.524
Totale	805.970

e) Erogazioni in forma capitale € **24**

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

h) Altre uscite previdenziali**€ 659**

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**€ 4.412**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 867.953**

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	468.679	349.115
Titoli di debito quotati	28.814	- 13.299
Depositi bancari	34.718	-
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	- 74
Totale	532.211	335.742

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	38.300	310.815
Titoli di debito quotati	-	- 13.299
Totale	38.300	297.516

40 – Oneri di gestione**€ 22.555****a) Società di gestione****15.923**

La voce è relativa a debiti per commissioni verso il gestore Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. per € 9.498 e debiti per commissioni di garanzia per € 6.425.

b) Banca depositaria**€ 6.632**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2008.

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

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**€ 198.950**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 183.165, parte delle quali per conguagli di quote associative precedentemente non versate.

L'importo restante di € 11.687 è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2007, mentre € 4.098 dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per anticipazione.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ 59.461

La voce si compone dell'ammontare, pari a € 58.549, del compenso 2008 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 € 618, e del costo per il servizio di hosting del sito internet, pari a € 294.

c) Spese generali ed amministrative

€ 102.132

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

Spese per Organi Sociali

Compensi sindaci	6.611
Rimborso spese sindaci	1.187
Compensi amministratori	6.124
Rimborso spese amministratori	238
Contributo INPS collaboratori esterni	815
Rimborso spese delegati	574
Spese elettorali	4.148
Spese assembleari	701
Altre spese per organi sociali	50
Totale spese per Organi Sociali	20.448

Spese per servizi

Spese per controllo della gestione finanziaria	4.165
Contributo annuale Covip	5.814
Compensi società di revisione	4.061
Rimborso spese società di revisione	312
Controllo interno	2.553
Rimborso spese società incaricata del controllo interno	62
Compenso Mefop	1.264
Quota Assofondipensione	817
Spese per stampa e invio certificati	13.888
Spese per spedizione e consegne	1.246
Spese telefoniche	1.315
Spese di assistenza e manutenzione	1.150
Spese notarili, vidimazioni e certificazioni	490
Corsi/incontri di formazione	95

Spese per servizi

Prestazioni professionali	61
Costi godimento beni di terzi – Copiatrice	1.775
Costi godimento beni di terzi – Macchine d'ufficio	376
Totale spese per servizi	39.444

Spese promozionali

Spese promozionali	18.637
Spese grafiche e tipografiche	7.494
Spese di rappresentanza	1.136
Totale spese promozionali	27.267

Spese per la sede

Affitto	6.050
Assicurazioni	2.916
Spese per gestione locali	845
Spese per illuminazione	384
Spese condominiali	283
Totale spese per la sede	10.478

Spese generali varie

Valori bollati e spese postali	1.243
Spese hardware e software	1.068
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	631
Spese pubblicazione bando di gara	490
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	437
Imposte e tasse diverse	270
Spese varie	240
Viaggi e trasferte	116
Totale spese varie	4.495

d) Spese per il personale**€ 41.225**

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	28.407
Contributi previdenziali dipendenti e dirigenti	8.629
Contributi assistenziali dirigenti	550
T.F.R.	1.884
Mensa personale dipendente	1.035

Contributi fondo pensione Previdai	437
Contributi fondo pensione Alifond	152
Rimborsi spese dipendenti	53
INAIL dipendenti	78
Totale	41.225

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	2008	2007
Dirigenti	1	1
Impiegati	4	4
Totale	5	5

e) Ammortamenti

€ 2.724

La voce si riferisce all'ammortamento di spese su immobili di terzi, macchine e attrezzature d'ufficio e mobili e arredamento d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi

€ 16.901

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

Proventi

Interessi attivi c/c raccolta	11.081
Interessi attivi c/c spese	4.666
Interessi attivi c/c rimborsi	486
Altri ricavi e proventi	1.773
Sopravvenienze attive	206
Arrotondamenti attivi	10
Totale	18.222

Oneri

Oneri bancari	483
Altri costi ed oneri	640
Sopravvenienze passive	119
Sanzioni amministrative	48
Interessi passivi c/c	22
Arrotondamenti passivi	9
Totale	1.321

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

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

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi **€ 10.309**

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.

80 – Imposta sostitutiva **€ 72.846**

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 2007 (A)	6.807.412
Patrimonio 2008 ante imposta (B)	23.001.662
Variazione dell'anno (C) = (B) – (A)	16.194.250
Gestione previdenziale (D)	15.348.852
Contributi a copertura oneri amministrativi deducibili (E)	183.165
Base imponibile (F) = (C) – (D) – (E)	662.233
Imposta sostitutiva 11% = (F) * 11%	72.846

IL PRESIDENTE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Mario Piccialuti



RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI AL BILANCIO AL 31.12.2008

All'assemblea dei Delegati di ALIFOND,

Signore e Signori Delegati,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, 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, come per l'esercizio 2007, 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 16 marzo 2009 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 31/12/2008, 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 oltretutto 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 6 aprile 2009, la relazione di cui all'art. 2409-ter del Codice Civile attestando le condizioni di verità e correttezza del bilancio 2008.
6. non sono pervenute, al Collegio dei Revisori, denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
7. Al Collegio dei Revisori non sono pervenuti esposti.
8. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2008 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, e che come noto risente degli effetti della crisi economica riscontrando per la prima volta una perdita finanziaria, si riassume nei seguenti valori:

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	395.748.323	352.299.842
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	11.084.245	10.943.332
50	Crediti d'imposta	5.572.262	10.387
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		412.404.830	363.253.561
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	3.851.339	4.090.484
20	Passività della gestione finanziaria	317.400	325.858
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	914.625	713.321
50	Debiti d'imposta	72.846	786.569
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.156.210	5.916.232
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	407.248.620	357.337.329
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	17.710.876	16.909.867

2 - CONTO ECONOMICO - COMPLESSIVO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Saldo della gestione previdenziale	93.060.741	69.000.414
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 47.707.993	9.035.665
40	Oneri di gestione	- 940.873	- 799.614
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 48.648.866	8.236.051
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	44.411.875	77.236.465
80	Imposta sostitutiva	5.499.416	- 776.182
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		49.911.291	76.460.283

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 2008 pari a €uro 11,476 contro un valore al 31.12.2007 pari a €uro 12,946, con un decremento dell'11,35%;
 - per il comparto garantito, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2008 pari a €uro 10,777 contro un valore al 31.12.2007 pari a €uro 10,255, con un incremento del 5,09%.
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 2008, per complessivi €uro 199.062, 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 2008 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

I Revisori

Rag. Gianni Andrea Merella - Presidente

Dott. Francesco Kappler - Revisore

Dott. Carmelo Pillitteri - Revisore

Dott. Luigi Tesser - Revisore

The image shows four handwritten signatures in blue ink, corresponding to the names listed to the left. The signatures are: Merella (top), Kappler, Pillitteri, and Tesser (bottom).



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

Telefono 06 809611
Telefax 06 8077475
e-mail it-fmauditaly@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 a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria alimentare e settori affini (nel seguito "Alifond") chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione 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 7 aprile 2008.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Alifond al 31 dicembre 2008 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 di Alifond per l'esercizio chiuso a tale data.

KPMG S.p.A., an Italian limited liability share capital company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Milano Ancona Acosta Bari
Bergamo Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Napoli Novara Padova
Palermo Parma Perugia Pescara
Roma Torino Treviso Trieste Udine
Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 7013.350,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Part. IVA 00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI



- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori di Alifond. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Alifond al 31 dicembre 2008.

Roma, 6 aprile 2009

KPMG S.p.A.

Riccardo De Angelis
Socio