



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI
DELLE IMPRESE INDUSTRIALI ED ARTIGIANE EDILI ED
AFFINI**

PREVEDI

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2007

Via Alessandria 215 – 00198 Roma



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

Organi del Fondo:

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Grignolio Luigi

Vice Presidente

Ceres Gerardo

Consiglieri

Bruni Bruno
Carboni Remo
Cerqua Antonio
Farci Carmelo
Giustino Riccardo
Naldi Pompeo
Nicola Giuliano
Paielli Claudio
Pavan Gianfranco
Pizzocchia Giuliano
Rizzacasa Raffaele
Sette Claudio
Torretta Piero
Varanini Riccardo
Vitale Vincenzo
Zari Onelio

Collegio Sindacale

Presidente

Petricca Luca

Sindaci effettivi

Cordara Giuseppe
Picciuto Michele
Tani Marco

Direttore generale responsabile del Fondo Pensione:

Diego Ballarin



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE
IMPRESE INDUSTRIALI ED ARTIGIANE EDILI ED AFFINI
PREVEDI**

c.f. 97242260582

Iscritto al n. 136 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, D.Lgs. n. 252/05

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO BILANCIATO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO SICUREZZA

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	77.436.389	39.397.909
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	9.047.693	711.695
50	Crediti d'imposta	21.039	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		86.505.121	40.109.604
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Passività della gestione previdenziale	1.852.470	192.234
20	Passività della gestione finanziaria	28.961	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	7.536.287	604.822
50	Debiti d'imposta	-	41.520
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		9.417.718	838.576
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	77.087.403	39.271.028
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	10.266.392	1.438.126

2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Saldo della gestione previdenziale	37.083.109	18.615.444
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	445.160	846.624
40	Oneri di gestione	- 91.506	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	353.654	846.624
60	Saldo della gestione amministrativa	358.573	115.000
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	37.795.336	19.577.068
80	Imposta sostitutiva	21.039	- 56.874
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	37.816.375	19.520.194



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione 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 e finanziaria e dell'andamento della gestione del Fondo.

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 al 31/12/2007 non ha ancora iniziato l'erogazione di prestazioni previdenziali (rendite) o di prestazioni accessorie delle stesse.

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

Caratteristiche strutturali e altre informazioni generali

Prevedi è il Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini. È costituito in forma di associazione riconosciuta in attuazione dei Contratti Collettivi Nazionali degli Edili Industria ed Artigianato, nonché dell'Accordo del 9 aprile 2001, stipulati e sottoscritti da ANCE, ANAEPACONFARTIGIANATO, ANSE-CNA, ASSOEDILI-CNA, FIAE-CASA, CLAAI, e FENEAL-UIL, FILCA-CISL, FILLEA-CGIL. Lo scopo esclusivo di PREVEDI consiste nel garantire agli associati prestazioni pensionistiche complementari a quelle erogate dal sistema obbligatorio pubblico (INPS o INPDAP) al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo è stato costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n. 252 del 05/12/2005, per operare in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale, in modo tale che per ogni socio lavoratore venga istituita una specifica posizione previdenziale. Alla maturazione dei requisiti previsti dalle disposizioni vigenti, l'iscritto percepirà dal Fondo una prestazione di entità commisurata ai contributi versati sulla rispettiva posizione previdenziale e ai rendimenti proporzionalmente maturati sulla stessa grazie alla gestione finanziaria delle risorse.

Il Fondo Pensione Prevedi è stato autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione a svolgere la propria attività istituzionale con delibera del 8 agosto 2002, subordinatamente al riconoscimento della personalità giuridica, successivamente attribuita con Decreto Ministeriale del 17 ottobre 2002. Dopo il completamento della



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

fase istruttoria ed autorizzativa, nel mese di novembre 2003 è iniziata la raccolta dei contributi che sono stati depositati nel conto corrente di raccolta del Fondo.

La struttura organizzativa del Fondo è caratterizzata dall'importante ruolo attribuito alle Casse Edili e alle Edilcasce, enti a gestione paritetica previsti dal CCNL per i dipendenti delle imprese industriali ed artigiane edili ed affini, con finalità di carattere previdenziale ed assistenziale nei confronti dei lavoratori del settore, caratterizzati da una elevata mobilità interaziendale. In forza dell'accordo tra le Parti Istitutive del Fondo datato 15/01/2003 le Casse Edili ed Edilcasce collaborano con Prevedi svolgendo attività promozionale oltreché di acquisizione, verifica e invio al Fondo delle adesioni e delle contribuzioni dei lavoratori del settore edile che aderiscano al Fondo stesso. Particolare rilevanza assume, in proposito, l'attività di controllo delle richieste di adesione, e di soluzione delle eventuali anomalie oltreché di ricezione e pre-riconciliazione delle contribuzioni destinate a Prevedi.

Il Fondo ha optato per il mantenimento in capo al Collegio dei Revisori delle funzioni di "controllo contabile", in alternativa all'attribuzione delle stesse ad una società di revisione contabile.

L'attività di banca depositaria delle risorse del Fondo è svolta da Intesa SanPaolo.

L'incarico di gestione dei servizi amministrativi del Fondo è affidato alla società Previnet S.p.A.

Conformemente alle deliberazioni Covip del 18 marzo e del 4 dicembre 2003, il Fondo ha provveduto ad attribuire al consigliere Remo Carboni e a Stelio Ricciardi la responsabilità sulla funzione di controllo interno al Fondo Pensione. Come previsto dalla circolari Covip sopra richiamate, l'attività svolta dagli addetti alla funzione per l'esercizio 2007 è oggetto di specifica relazione dagli stessi presentata al Consiglio di Amministrazione in occasione dell'approvazione del presente bilancio.

Linee di indirizzo della gestione

La gestione delle risorse di **PREVEDI** è affidata ai seguenti soggetti sulla base di apposite convenzioni di gestione.

Comparto Bilanciato

- Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A., con sede in Milano, Via San Vittore n. 37.
- Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A., con sede in Milano, Piazza Missori n. 2.
- Unipol Assicurazioni S.p.A., con sede in Bologna, via Stalingrado n. 45.
- Generali Asset Management SGR S.p.A., con sede in Milano, Ugo Bassi n. 6.

Il gestore Unipol Assicurazioni S.p.A. ha delegato a J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd. (20 Finsbury Street - London EC2Y 9AQ) l'esecuzione del seguente incarico di investimento: gestione finanziaria degli attivi obbligazionari espressi in divise diverse dall'Euro e degli attivi azionari a livello globale, pur permanendo in capo alla stessa Unipol Assicurazioni S.p.A. ogni obbligo e responsabilità nei confronti del Fondo.

Comparto Sicurezza

- Eurizon Vita S.p.A., con sede in Torino, Corso Cairoli n. 1.

Il gestore Eurizon Vita S.p.A. ha delegato Eurizon Capital SGR (con sede in Milano, Via Visconti di Modrone n. 11/15) alla gestione del patrimonio del Fondo relativo al comparto sicurezza, pur permanendo in capo alla stessa Eurizon Vita S.p.A. ogni obbligo e responsabilità nei confronti del Fondo.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

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: medio/lungo periodo (oltre 5 anni).

Grado di rischio: medio/basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 37,5% del patrimonio investito nel comparto.

- La gestione del patrimonio per tale comparto è articolata su tre profili di investimento ciascuno dei quali allocatorio di una determinata percentuale del patrimonio del Fondo e caratterizzato da un diverso rapporto rischio– rendimento atteso.

La composizione finanziaria dei tre citati profili di investimento determina un portafoglio complessivo neutrale del monocomparto così composto:

- 28,25% di azioni a grande capitalizzazione emesse dai Paesi aderenti all'UE ricompresi nell'indice MSCI Europe (tra cui Gran Bretagna, Svizzera e Paesi Scandinavi);
- 71,75% circa di obbligazioni denominate in euro con rating non inferiore all'“investment grade” A- (rating Standard & Poor).

I tre profili di investimento assumono le seguenti caratteristiche:

- profilo prudente: assorbe il 15% del patrimonio del comparto, con componente azionaria neutrale del 5% e una banda di oscillazione di +/-5% per cento; di conseguenza la componente azionaria di tale profilo potrà oscillare da zero a 10% e la componente obbligazionaria dal 90% al 100% delle risorse impiegate nello stesso. Benchmark: - *componente azionaria: MSCI Europe net dividend* - *componente obbligazionaria: JPM GVB Emu 1-3*
- profilo bilanciato: assorbe il 60% del patrimonio del comparto, con componente azionaria neutrale del 25% e una banda di oscillazione di +/-10% per cento; di conseguenza la componente azionaria di tale profilo potrà oscillare dal 15% al 35% e la componente obbligazionaria dal 65% al 85% delle risorse impiegate nello stesso. Benchmark: - *componente azionaria: MSCI Europe net dividend* - *componente obbligazionaria: JPM GVB Emu 3-5*
- profilo dinamico: assorbe il 25% del patrimonio del comparto, con componente azionaria neutrale del 50% e una banda di oscillazione di +/-10% per cento; di conseguenza la componente azionaria di tale profilo potrà oscillare dal 40% al 60% e la componente obbligazionaria dal 40% al 60% delle risorse impiegate nello stesso. Benchmark: - *componente azionaria: MSCI Europe net dividend* - *componente obbligazionaria: JPM GVB Emu all mat.*

In conseguenza di quanto sopra, la componente azionaria complessiva del comparto bilanciato del Fondo potrà variare da un minimo del 19% ad un massimo del 37,5% mentre quella obbligazionaria da un minimo del 62,5% ad un massimo dell'81% del patrimonio medesimo.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

Benchmark complessivo del comparto:

- componente azionaria: **MSCI Europe net dividend**
- componente obbligazionaria: **14,25% JPM GVB Emu 1-3; 45% JPM GVB Emu 3-5; 12,50% JPM GVB Emu all maturities**

COMPARTO "SICUREZZA"

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di restituzione del capitale versato (nelle ipotesi e con le caratteristiche sotto precisate), consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: vengono offerte **entrambe** le seguenti garanzie:

a) garanzia di restituzione del capitale investito, al netto delle spese non coperte dalla garanzia precisate nella tabella sotto riportata, e al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati;

b) garanzia di rendimento minimo pari alla remunerazione del TFR stabilita dall'art. 2120 del codice civile, al lordo della ritenuta fiscale sui rendimenti prodotti dal Fondo (pari all'11%) e al netto delle commissioni di gestione e di garanzia.

Entrambe le garanzie di cui alle lettere a) e b) operano sia alla scadenza della convenzione di gestione (la quale ha una durata di cinque anni), sia al verificarsi dei seguenti eventi in capo al lavoratore associato:

- pensionamento;
- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- erogazione di anticipazione della posizione individuale per spese sanitarie relative a terapie e interventi straordinari ai sensi dell'art. 11, co. 7 lett. a) del D.Lgs 252/05.

Si riporta di seguito una tabella riepilogativa delle spese che sono **escluse** (cioè non coperte) dalla garanzia di restituzione del capitale di cui alla precedente lett. a) e di quelle che invece sono **incluse** nella stessa (quindi si garantisce la restituzione del capitale versato al netto delle prime e al lordo delle seconde):

Spese non coperte dalla garanzia di restituzione del capitale investito	Spese coperte dalla garanzia di restituzione del capitale investito
Quota una tantum di iscrizione al fondo	Commissioni erogate ai gestori del comparto «sicurezza» e oneri di negoziazione finanziaria
Quota associativa annua	Premi pagati per la copertura assicurativa finalizzata alla garanzia sopra descritta
Spese per l'esercizio di prerogative individuali (ad esempio, ove previste, le spese per l'esercizio del riscatto, ecc.)	



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

N.B.: Qualora, alla scadenza della convenzione di gestione del patrimonio sopra descritta, venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, **PREVEDI** comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 5 anni).

Grado di rischio: Basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve durata (*duration* 1-3 anni).

Obiettivo di gestione:

il comparto ha l'obiettivo di conseguire, sull'orizzonte periodale coincidente con la durata della convenzione, un rendimento almeno pari a quello del tasso di rivalutazione del TFR ai sensi dell'art. 2120 del codice civile, indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda l'attività di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie il Fondo provvederà, a tempo debito, alla selezione dei soggetti abilitati all'effettuazione delle stesse, nell'osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip).

Banca Depositaria

Come sopra anticipato le funzioni di Banca Depositaria sono svolte da Intesa SanPaolo.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996 e accerta la correttezza del calcolo del valore delle quote" ex art. 38 co. 1 lett. a)-bis del D.Lgs. n. 58 del 1998. Ferma restando la propria responsabilità, essa può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

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

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2007 è stata fatta 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.

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



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

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.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Crediti d'imposta.

Le imposte sono calcolate, secondo i criteri e le misure previste dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) della quota imponibile del patrimonio del Fondo avvenuto nel corso dell'esercizio.

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 loro valore 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

Le quote associative e le quote d'iscrizione una tantum sono state attribuite ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti. I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote iscrizione e quote associative, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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, essendo quest'ultimo fissato nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e vengono registrati, con riferimento a tale giorno, 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 quindi redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 14.276 unità, per un totale di 53.726 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2007	ANNO 2006
--	------------------	------------------



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

Aderenti attivi	53.726	26.491
Aziende	14.276	7.869

Fase di erogazione

Pensionati: 0

Totale lavoratori attivi: 53.726

Totale pensionati: 0

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

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

	COMPENSI 2007	COMPENSI 2006
AMMINISTRATORI	20.200	9.300
SINDACI	20.000	17.700

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,75% del capitale, in conformità a 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 della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo 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. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

Queste partecipazioni, acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop 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. Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il Fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

Finanziamento del Fondo Pensione e risconto contributi per copertura oneri amministrativi

In funzione di appositi Accordi assunti dalle Parti Istitutive del Fondo, le Casse Edili supportano Prevedi non solo intervenendo nei processi di adesione e contribuzione, di cui già si è detto in precedenza, ma anche contribuendo al finanziamento del Fondo medesimo. Gli Accordi in esame sono così riassumibili:

- *Accordi del 3 ottobre 2001*: hanno stabilito i seguenti contributi una tantum a favore del Fondo e a carico delle Casse Edili:
 - o € 2,07 per ciascun lavoratore (impiegato o operaio) in forza al 18 aprile 2001 presso le aziende iscritte alle Casse Edili (contributo straordinario per l'avvio e lo sviluppo del Fondo);
 - o € 4,13 per ciascun lavoratore che abbia aderito al Fondo, dipendente di azienda iscritta alla Cassa Edile;
- *Accordo del 24 novembre 2004*: prevede un contributo una tantum a favore del Fondo e a carico di ciascuna Cassa Edile, calcolato nella misura dello 0,0045% della massa salari gestita dalla Cassa nell'esercizio 2003 (contributo straordinario per la promozione e lo sviluppo del Fondo Pensione).

L'ammontare di tali contributi ancora disponibile al 31/12/2007 risulta così dettagliato:

Descrizione	Entrate
Contributi una tantum versati dalle Casse Edili ex Accordi del 3 ottobre 2001 residuati dagli esercizi precedenti al 2007 ("risconto passivo" al 31/12/2006)	462.405
Quote una tantum versate dalle Casse Edili nel 2007 per ciascuna adesione inviata al Fondo ex Accordo del 3 ottobre 2001 (€ 4,13 per ogni nuova adesione)	87.428
Contributo straordinario versato dalle Casse Edili nel 2007 ex Accordo del 24 novembre 2004	-
Utilizzo risconto 2006 per copertura oneri 2007	249.833
Totale residuo al 31/12/2007 rinviato agli esercizi successivi (risconto)	300.000

Il Fondo, anche in questo esercizio, ha continuato ad abbattere progressivamente l'importo del risconto, come da indicazione della Covip, utilizzandone una parte per coprire gli oneri amministrativi dell'anno e successivamente distribuendo a tutti gli iscritti attivi sul comparto Bilanciato al 31/12/2007 un ulteriore provento determinato dall'avanzo delle quote associative versate nel corso dell'anno 2007 per un ammontare di € 358.573.

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.

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.

Descrizione	Media 2007	Media 2006
Dirigenti e funzionari	1,00	1,00
Impiegati	2,08	2,00
Totale	3,08	3,00



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

COMPARTO BILANCIATO

3.1.1 Stato Patrimoniale Comparto Bilanciato - Attività

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	76.763.833	39.397.909
	a) Depositi bancari	623.467	39.397.909
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	47.301.820	-
	d) Titoli di debito quotati	852.348	-
	e) Titoli di capitale quotati	8.978.895	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	11.103.990	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	648.816	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	7.254.497	-
	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	8.756.943	711.695
	a) Cassa e depositi bancari	8.708.367	654.536
	b) Immobilizzazioni immateriali	3.565	14.542
	c) Immobilizzazioni materiali	12.099	15.774
	d) Altre attività della gestione amministrativa	32.912	26.843
50	Crediti di imposta	17.714	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		85.538.490	40.109.604

3.1.1 Stato Patrimoniale Comparto Bilanciato - Passività

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Passività della gestione previdenziale	1.813.636	192.234
	a) Debiti della gestione previdenziale	1.813.636	192.234
20	Passività della gestione finanziaria	28.720	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	28.720	-
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	7.284.107	604.822
	a) TFR	17.682	18.303
	b) Altre passività della gestione amministrativa	6.973.081	124.114
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	293.344	462.405
50	Debiti di imposta	-	41.520
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		9.126.463	838.576
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	76.412.027	39.271.028
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	9.918.058	1.438.126
	Contributi da ricevere	- 9.918.058	- 1.438.126

3.1.2 Conto Economico Comparto Bilanciato

	31.12.2007	31.12.2006
10 Saldo della gestione previdenziale	36.411.484	18.615.444
a) Contributi per le prestazioni	38.581.151	19.427.668
b) Anticipazioni	- 17.173	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 2.152.516	- 805.805
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	- 3.429
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	- 2.990
i) Altre entrate previdenziali	22	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	444.493	846.624
a) Dividendi e interessi	1.518.384	846.624
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 1.073.891	-
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	- 91.265	-
a) Società di gestione	- 79.579	-
b) Banca depositaria	- 11.686	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	353.228	846.624
60 Saldo della gestione amministrativa	358.573	115.000
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.335.246	1.003.703
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 175.758	- 90.943
c) Spese generali ed amministrative	- 288.211	- 162.449
d) Spese per il personale	- 217.790	- 174.981
e) Ammortamenti	- 22.401	- 18.983
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	20.831	21.058
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 293.344	- 462.405
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	37.123.285	19.577.068
80 Imposta sostitutiva	17.714	- 56.874
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	37.140.999	19.520.194

3.1.3 - Nota Integrativa comparto Bilanciato

Numero e controvalore delle quote

Nella tabella seguente vengono evidenziati il numero di quote in circolazione nonché il valore del patrimonio da esse rappresentato:

Descrizione	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.400.044,093		39.271.028
a) Quote emesse	3.284.543,135	38.581.173	
b) Quote annullate	185.299,804	2.169.689	
c) Variazione del valore quota		711.801	
d) Imposta sostitutiva		-17.714	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c-d)			37.140.999
Quote in essere alla fine dell'esercizio	6.499.287,424		76.412.027

Il valore unitario delle quote al 01 gennaio 2007 è di € 11,550.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2007 è di € 11,757.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate di € 36.411.484 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma tra le seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi incassati nel corso dell'esercizio (al netto di quota associativa e comprensivo della voce altre entrate previdenziali)	38.503.746
Trasferimenti in ingresso	77.427
Anticipazioni	-17.173
Riscatti delle posizioni individuali	-161.352
Riscatti agevolati	-71.196
Riscatti totali	-58.253
Riscatti immediati	-1.697.041
Trasferimenti in uscita verso altri fondi pensione	-164.674
Saldo gestione previdenziale	36.411.484

L'incremento del valore delle quote è pari alla somma tra il saldo della gestione finanziaria (€ 444.493) e della gestione amministrativa (€ 358.573) al netto degli oneri di gestione (€ 91.265). Il saldo della gestione amministrativa, in particolare, è costituito dalle quote associative pervenute al Fondo nel corso dell'esercizio corrente e residue dopo la copertura delle spese amministrative; tale saldo rappresenta la quota parte del complessivo avanzo della gestione amministrativa che il Fondo Pensione ha destinato all'incremento del valore delle quote. La restante parte dell'avanzo della gestione amministrativa (€ 293.344) si riferisce invece alle contribuzioni una tantum versate dalle Casse Edili al Fondo Pensione nel 2007 e negli anni precedenti residue dopo la copertura delle spese amministrative e che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo, in osservanza della già citata Comunicazione Covip del 3 marzo 1999.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale del comparto Bilanciato

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 76.763.833

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A.
- Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.
- Unipol Assicurazioni S.p.A.
- Generali Asset Management SGR S.p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A.	10.696.658
Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	21.121.683
Unipol Assicurazioni S.p.A.	21.025.435
Generali Asset Management SGR S.p.A.	17.083.803
Totale	69.927.579

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. La differenza residua si riferisce alle risorse non direttamente riconducibili ai singoli gestori (in prevalenza si tratta dei contributi riconciliati nel mese di dicembre).

a) Depositi bancari

€ 623.467

Tale voce è composta per € 577.090 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 46.377 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	JPMORGAN F-EURP EQUITY-XAC=	LU0143811718	I.G - OICVM UE	5.199.192	6,08
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.213.119	4,93
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.178.175	4,88
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.006.260	4,68
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.992.800	4,67
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.865.075	4,52
7	CS EQTY FD LX DVD EUROPE-I	LU0168302676	I.G - OICVM UE	3.842.256	4,49
8	BUNDESOBLIGATION 08/04/2011 3,5	DE0001141489	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.797.845	3,27
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.781.970	3,25
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	IT0004085244	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.139.035	2,50
11	CREDIT SUISSE EQ-ITALY-I	LU0108801654	I.G - OICVM UE	2.062.541	2,41
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.634.720	1,91
13	BUNDESOBLIGATION 14/10/2011 3,5	DE0001141497	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.584.522	1,85
14	BUNDESOBLIGATION 09/10/2009 3,5	DE0001141455	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.544.868	1,81
15	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5	FR0106841887	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.472.675	1,72
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2008 2,5	IT0003877708	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.206.519	1,41
17	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.134.294	1,33
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.033.200	1,21
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.022.400	1,20
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.003.040	1,17
21	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3	IT0004008121	I.G - TStato Org.Int Q IT	988.330	1,16
22	BUNDESOBLIGATION 08/10/2010 2,5	DE0001141471	I.G - TStato Org.Int Q UE	959.900	1,12
23	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2011 3	FR0108354806	I.G - TStato Org.Int Q UE	920.455	1,08
24	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	I.G - TStato Org.Int Q UE	617.460	0,72
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	606.448	0,71
26	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	602.340	0,70
27	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	531.905	0,62
28	BELGIUM KINGDOM 28/9/2011 5	BE0000296054	I.G - TStato Org.Int Q UE	514.100	0,60
29	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	505.101	0,59
30	SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	472.350	0,55
31	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	450.500	0,53
32	FORTIS	BE0003801181	I.G - TCapitale Q UE	450.250	0,53
33	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	421.694	0,49
34	PHILIPS ELECTRONICS NV	NL0000009538	I.G - TCapitale Q UE	418.298	0,49
35	DAIMLERCHRYSLER AG-REG	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	412.488	0,48
36	AUTOGRILL SPA	IT0001137345	I.G - TCapitale Q IT	409.416	0,48
37	BUZZI UNICEM SPA	IT0001347308	I.G - TCapitale Q IT	404.156	0,47
38	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	386.346	0,45
39	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2014 4,25	DE0001135242	I.G - TStato Org.Int Q UE	370.592	0,43
40	BARCLAYS PLC	GB0031348658	I.G - TCapitale Q UE	365.759	0,43
41	BELGIUM KINGDOM 28/9/2010 5,75	BE0000295049	I.G - TStato Org.Int Q UE	364.595	0,43
42	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	360.400	0,42
43	HENKEL KGAA-VORZUG	DE0006048432	I.G - TCapitale Q UE	347.068	0,41
44	UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	346.419	0,40
45	ELISA CORP	FI0009007884	I.G - TCapitale Q UE	304.500	0,36
46	BAYER AG	DE0005752000	I.G - TCapitale Q UE	287.027	0,34
47	TECHNIP-COFLEXIP S.A.	FR0000131708	I.G - TCapitale Q UE	277.950	0,32
48	SARAS SPA	IT0000433307	I.G - TCapitale Q IT	258.375	0,30
49	OUTOKUMPU OYJ	FI0009002422	I.G - TCapitale Q UE	256.005	0,30
50	SES GLOBAL-FDR	LU0088087324	I.G - TCapitale Q UE	252.000	0,29
51	Altri			3.660.320	4,28
			Totale	68.237.053	79,77

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Le operazioni di vendita di strumenti finanziari stipulate ma non ancora regolate sono di seguito dettagliate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
SARAS SPA	IT0000433307	21/12/2007	02/01/2008	70.000	EUR	271.503
TELECOM ITALIA-RNC	IT0003497176	21/12/2007	02/01/2008	130.000	EUR	207.221

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	35.783.425	11.518.395	-	47.301.820
Titoli di Debito quotati	393.492	361.944	96.912	852.348
Titoli di capitale quotati	2.215.761	6.439.461	323.673	8.978.895
Quote di OICR	-	11.103.990	-	11.103.990
Depositi bancari	623.467	-	-	623.467
TOTALE	39.016.145	29.423.790	420.585	68.860.520

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	47.301.820	852.348	19.493.863	619.231	68.267.262
GBP	-	-	486.544	3.227	489.771
CHF	-	-	63.280	400	63.680
SEK	-	-	17.650	609	18.259
DKK	-	-	6.155	-	6.155
NOK	-	-	15.393	-	15.393
Totale	47.301.820	852.348	20.082.885	623.467	68.860.520

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,837	2,935	-
Titoli di Debito quotati	0,500	2,594	1,576

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	CREDIT SUISSE EQ-ITALY-I	LU0108801654	2.154	EUR	2.062.541
2	CS EQTY FD LX DVD EUROPE-I	LU0168302676	2.148	EUR	3.842.256
3	JPMORGAN F-EURP EQUITY-XAC=	LU0143811718	317.411	EUR	5.199.192

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-65.611.398	15.788.142	-49.823.256	81.399.540
Titoli di Debito quotati	-879.234	-	-879.234	879.234
Titoli di capitale quotati	-31.014.555	21.463.642	-9.550.913	52.478.197
Quote di OICR	-15.307.262	3.864.706	- 11.442.556	19.171.968
Totale	-112.812.449	41.116.490	-71.695.959	153.928.939

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	81.399.540	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	879.234	-
Titoli di capitale quotati	55.324	33.386	88.710	52.478.197	0,169
Quote di OICR	-	-	-	19.171.968	-
Totale	-	-	-	153.928.939	0,058

I) Ratei e risconti attivi

€ 648.816

La voce è composta dai proventi di competenza dell'esercizio derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 7.254.497**

La voce include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio.

In particolare fanno riferimento a crediti per commissioni di retrocessione per € 11.834, a crediti per operazioni da regolare per € 478.724 (vendite stipulate ma non regolate, già sopra dettagliate) e a crediti previdenziali per i contributi riconciliati nel mese di dicembre per € 6.763.939.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 8.756.943**

a) Cassa e depositi bancari **€ 8.708.367**

La voce a) Cassa e depositi bancari si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Crediti verso banche interessi attivi	6.567
Disponibilità liquide – depositi bancari	8.701.589
Denaro e altri valori in cassa	105
Valori bollati	124
Debiti verso banche liquidazioni competenze	-18
Totale	8.708.367

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 3.565**

La voce accoglie la quota parte, imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio, delle spese sostenute per il sito internet (€ 8.379) al netto del fondo ammortamento (€ 4.814).

Si segnala che, a seguito del trasferimento della sede legale del Fondo, sono state completamente ammortizzate le "Spese su Immobili di terzi" sostenute negli anni scorsi. La quota imputata a conto economico è risultata pari ad € 9.889.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 12.099**

La voce immobilizzazioni materiali si compone dei seguenti cespiti:

- Impianti per € 6.589 ammortizzati con aliquota del 20% e con valore residuo di € 344;
- Macchine e attrezzature d'ufficio per € 23.886, in parte ammortizzate con aliquota del 20%, in parte ammortizzate interamente nel 2007, e valore residuo di € 2.199;
- Mobili e arredamento d'ufficio per € 19.407, ammortizzate con aliquota del 12% e con valore residuo di € 9.556.

Si riporta la tabella riepilogativa delle immobilizzazioni iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale e della relativa movimentazione nel corso dell'esercizio.

Movimenti	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Apertura Bilancio	14.542	15.774
INCREMENTI DA		
Riattribuzioni	-	-
Acquisti	2.246	6.842
DECREMENTI DA		
Riattribuzioni	569	770
Ammortamenti	12.654	9.747
Valore finale	3.565	12.099

Le variazioni da riattribuzione (in decremento) sono conseguenza della ripartizione delle poste comuni tra il Comparto Bilanciato ed il nuovo Comparto Sicurezza i cui pesi sono determinati in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 32.912

La voce è composta da:

Descrizione	Importo
Depositi cauzionali	75
Anticipi a fornitori	5.563
Risconti attivi	5.465
Crediti verso ente gestore	7.922
Credito verso Erario	2.423
Altri crediti	255
Crediti verso altri fondi pensioni per trasferimento posizioni	11.209
Totale	32.912

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza del prossimo esercizio ma la cui manifestazione numeraria è avvenuta nell'anno 2007. Sono costituiti principalmente da consulenze Mefop e da polizze assicurative.

I crediti verso Erario sono riferiti all'IRAP versata nel 2002 e 2003 e non dovuta dal Fondo Pensione, in quanto non compreso tra i soggetti passivi di tale imposta (art. 3 D.Lgs. 446/97). Tale credito è giustificato da una richiesta di rimborso appositamente inviata dal Fondo alla Direzione Regionale del Lazio dell'Agenzia delle Entrate in data 4 febbraio 2004.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

50 - Crediti di imposta

€ 17.714

Tale importo si riferisce al credito maturato dal Fondo nell'esercizio nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 1.813.636

Il dettaglio di tale voce viene riportato nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Contributi e trasferimenti da riconciliare	1.087.028
Trasferimenti da ricevere	11.209
Debiti verso aderenti per riscatti totali	24.972
Debiti verso aderenti per riscatti immediati	575.389
Debiti per trasferimenti	96.913
Debiti verso erario	13.381
Debiti verso aderenti per anticipazioni	4.744
Totale	1.813.636

I debiti nei confronti dell'erario sono stati regolati con il modello F24 pagato a gennaio 2008.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 28.720

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 28.720

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati ai gestori per le commissioni di gestione (€ 25.446) e di overperformance (€ 493) e alla Banca depositaria (€ 2.781) per il servizio da questa prestato.

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 7.284.107

a) TFR

€ 17.682

La voce rappresenta l'importo maturato al 31 dicembre 2007 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 6.973.081

La voce è composta da:

Descrizione	Importo
Fornitori	110.813
Personale conto nota spese	48
Personale conto 14-esima	4.255
Personale conto ferie	14.342
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	3
Erario conto ritenute redditi da lavoro dipendente	6.648
Erario ritenute redditi da lavoro autonomo	1.047
Erario c/addizionale regionale	79
Erario c/addizionale comunale	10
Debiti verso Enti gestori	6.791.105

Descrizione	Importo
Debiti verso azienda	895
Altri debiti	470
Debiti verso Cassa di Assistenza Sanitaria	48
Debiti verso Fondi Pensione	1.561
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.505
Debiti verso INPS	7.084
Debiti verso INAIL	193
Debiti verso Amministratori	4.365
Debiti verso Sindaci	25.718
Ratei passivi	2.892
Totale	6.973.081

I debiti nei confronti dell'erario, degli enti previdenziali, dei fondi e delle casse di previdenza e assistenza integrativa dei dipendenti sono stati regolati nel 2008 alle scadenze previste.

La voce fornitori comprende i seguenti debiti:

Descrizione	Importo
Fattura Di To Break n. 2180 del 13/06 - PROT 44	50
Fattura Mondoffice del 03/09 n. 57/521939 - PROT 72	51
Nota di accredito Mondoffice del 03/09/07 n. 97/010871 - PROT 73	- 47
Fattura Tim del 23/10/07 n. 39745133 - PROT 85	23
Fattura Previnet del 14/12/07 n. 820 - PROT 104	6.268
Fattura Previnet n. 976 del 31/12/07 - PROT 105	98.746
Fattura Royal del 28/12/07 n. 298 - PROT 108	104
Fattura Sda del 14/12/07 n. 594439 - PROT 106/Bis	55
Fattura Generali - commissioni gestione 3° trimestre 2007 - PROT 164	5.563
Totale	110.813

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 293.344

Tale voce si sostanzia nella quota parte dell'avanzo della gestione amministrativa relativo alle contribuzioni una tantum versate dalle Casse Edili al Fondo Pensione nel 2007 e negli anni precedenti, residue dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2007 e che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo, in osservanza della già citata Comunicazione Covip del 3 marzo 1999.

Nella tabella seguente si riporta il dettaglio della formazione dell'importo in esame:

Descrizione	Entrate
Contributi una tantum versati dalle Casse Edili ex Accordi del 3 ottobre 2001 residuati dagli esercizi precedenti al 2007 ("risconto passivo" al 31/12/2006)	462.405
Quote una tantum versate dalle Casse Edili nel 2007 per ciascuna adesione inviata al Fondo ex Accordo del 3 ottobre 2001 (€ 4,13 per ogni nuova adesione)	82.687
Contributo straordinario versato dalle Casse Edili nel 2007 ex Accordo del 24 novembre 2004	-
Utilizzo risconto 2006 per copertura oneri 2007	251.748
Totale residuo al 31/12/2007 rinviato agli esercizi successivi (risconto)	293.344

Conti d'ordine

€ 9.918.058

La voce fa riferimento per € 9.918.058 ai contributi da ricevere (liste di contribuzione pervenute nel 2008 ma di competenza del 2007 per € 8.039.543 e liste di contribuzione pervenute nel 2007 in attesa di riconciliazione per € 1.878.515).

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico del comparto Bilanciato

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 36.411.484

a) Contributi per le prestazioni

La voce 10 a) Contributi per le prestazioni, pari ad € 38.581.151, è così composta:

Contributi azienda	Contributi aderente	Contributi T.F.R.	Trasferimenti in ingresso	Ristoro Posizioni	Totale
6.320.514	6.897.292	25.285.918	77.427	-	38.581.151

b) Anticipazioni

La voce 10 b) Anticipazioni, pari ad € 17.173, contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

La voce 10 c) Trasferimenti e riscatti, pari a € 2.152.516, risulta così composta:

Descrizione	Importo
Riscatti	161.352
Riscatti agevolati	71.196
Riscatto totale	58.253
Riscatto immediato	1.697.041
Trasferimenti ad altri fondi pensione	164.674
Totale	2.152.516

i) Altre entrate previdenziali

La voce 10 i) Altre entrate previdenziali, pari a € 22, rappresenta il controvalore delle operazioni di riallineamento di alcune posizioni individuali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 444.493

La seguente tabella rappresenta la fonte dei risultati della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	1.203.231	-193.413
Titoli di debito quotati	6.448	-9.354
Titoli di capitale quotati	147.400	-479.017
Quote di OICR	-	-338.566
Depositi bancari	161.305	-
Commissioni di negoziazione	-	-88.710
Commissioni di retrocessione	-	39.348

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Risultato della gestione cambi	-	533
Altri costi	-	-4.712
Totale	1.518.384	-1.073.891

Gli altri costi si riferiscono prevalentemente a bolli e spese bancarie.

40 – Oneri di gestione

€ 91.265

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € 79.579 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 11.686.

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A.	7.637	-	7.637
Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	27.432	494	27.926
Unipol Assicurazioni S.p.A.	21.325	-	21.325
Generali Asset Management SGR S.p.A.	22.691	-	22.691
Totale	79.085	494	79.579

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 358.573

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 1.335.246

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Descrizione	Importo
Quote associative incassate nel 2007	790.154
Contributi una tantum residuati dagli esercizi precedenti ("risconto passivo" al 31/12/2006)	462.405
Quote una tantum versate nel 2007	82.687
Totale	1.335.246

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ 175.758**

L'importo è costituito dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile (€ 171.175) e di *hosting* del sito *web* (€ 4.583) svolti nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative **€ 288.211**

La voce si riferisce ai costi per beni e servizi acquistati dal Fondo nel corso dell'esercizio, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	1.729
Spese per illuminazione	1.419
Contributo INPS collaboratori	815
Spese notarili	3.704
Spese consulenza	33.569
Spese promozionali	72.488
Spese stampa ed invio certificati	46.195
Spese per gestione locali	3.886
Spese spedizioni e consegne	462
Spese di assistenza e manutenzione	1.007
Spese hardware/software	2.193
Assicurazioni	12.403
Servizi vari	373
Costi godimento beni di terzi – Affitto	29.707
Costi godimento beni di terzi – Spese condominiali	481
Rimborsi spese delegati	3.845
Compensi amministratori	19.515
Rimborsi spese amministratori	71
Compenso sindaci	22.963
Rimborsi spese sindaci	563
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1.942
Spese pubblicazione bando di gara	2.541
Viaggi e trasferte	3.982
Bolli e postali	2.672
Contributo annuale Covip	9.547
Vidimazioni e certificazioni	648
Spese di rappresentanza	2.977
Spese varie	5.502
Imposte e tasse diverse	1.012
Totale	288.211

d) Spese per il personale **€ 217.790**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	143.470
Contributi previdenziali dipendenti	37.777
Contributi previdenziali dirigenti	3.211
Contributi assistenziali dipendenti	299
Contributi assistenziali dirigenti	2.929
Contributi Fondo Pensione	1.298
T.F.R.	10.228
Rimborsi spese dipendenti	4.593

Contributi previdenziali Fondo Mario Negri	6.872
Mensa personale dipendente	3.445
INAIL	436
Compenso collaboratori	2.062
Contributi INPS collaboratori	1.170
Totale	217.790

e) Ammortamenti

€ 22.401

La voce si dettaglia come di seguito:

Descrizione	Importo
Ammortamento spese su immobili di terzi	9.889
Ammortamento sito Internet	2.765
Ammortamento macchine attrezzature ufficio	6.155
Ammortamento mobili arredamento ufficio	2.274
Ammortamento impianti	1.318
Totale	22.401

g) Oneri e proventi diversi

€ 20.831

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

€ 21.711

Descrizione	Importo
Interessi attivi c/corrente spese	21.690
Sopravvenienze attive	14
Arrotondamenti attivi	7
Totale	21.711

Oneri

€ 880

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	359
Sanzioni amministrative	23
Oneri bancari	492
Arrotondamenti passivi	6
Totale	880

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 293.344

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 – Imposta sostitutiva

€ 17.714

La voce evidenzia il credito per imposta sostitutiva maturato nel corso dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

ANDP 2007	76.412.027
Imposta sostitutiva 2007 - ricavo	-17.714
ANDP 2007 ante imposta sostitutiva (a)	76.394.312
ANDP 2006 (b)	39.271.028
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	36.411.484
Variazione ANDP (d) = (a) - (b) - (c)	711.801
Quote associative (e)	872.840
Imponibile = (d) - (e)	-161.040
Imposta Sostitutiva 11% - ricavo	-17.714



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

COMPARTO SICUREZZA

3.2.1 - Stato Patrimoniale Comparto Sicurezza - Attività

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	672.556	-
	a) Depositi bancari	21.869	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	375.358	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	6.229	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	3.390	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	265.710	-
	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	290.750	-
	a) Cassa e depositi bancari	289.045	-
	b) Immobilizzazioni immateriali	125	-
	c) Immobilizzazioni materiali	425	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	1.155	-
50	Crediti di imposta	3.325	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		966.631	-

3.2.1 - Stato Patrimoniale Comparto Sicurezza - Passività

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2007	31.12.2006
10 Passività della gestione previdenziale	38.834	-
a) Debiti della gestione previdenziale	38.834	-
20 Passività della gestione finanziaria	241	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	241	-
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	252.180	-
a) TFR	621	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	244.903	-
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	6.656	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	291.255	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	675.376	-
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	348.334	-
Contributi da ricevere	- 348.334	-

3.2.2 - Conto Economico Comparto Sicurezza

	31.12.2007	31.12.2006
10 Saldo della gestione previdenziale	671.625	-
a) Contributi per le prestazioni	671.887	-
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 262	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	667	-
a) Dividendi e interessi	1.948	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 1.281	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al e) fondo	-	-
pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 241	-
a) Società di gestione	- 230	-
b) Banca depositaria	- 11	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	426	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	30.655	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 6.173	-
c) Spese generali ed amministrative	- 10.122	-
d) Spese per il personale	- 7.649	-
e) Ammortamenti	- 786	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	731	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 6.656	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	672.051	-
80 Imposta sostitutiva	3.325	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	675.376	-

3.2.3 - Nota Integrativa comparto Sicurezza

Numero e controvalore delle quote

Nella tabella seguente vengono evidenziati il numero di quote in circolazione nonché il valore del patrimonio da esse rappresentato:

Descrizione	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	-		-
a) Quote emesse	58.288,748	671.887	
b) Quote annullate	22,626	262	
c) Variazione del valore quota		426	
d) Imposta sostitutiva		-3.325	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c-d)			675.376
Quote in essere alla fine dell'esercizio	58.266,122		675.376

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate di € 671.625 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma tra le seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi incassati nel corso dell'esercizio (al netto di quota)	671.887
Riscatti immediati	-262
Saldo gestione previdenziale	671.625

La variazione del valore delle quote è pari alla differenza tra il saldo della gestione finanziaria (€ 667) e gli oneri di gestione (€ 241).

Il valore unitario iniziale delle quote del comparto SICUREZZA alla data del 31/08/2007, coincidente con la prima valorizzazione patrimoniale per il comparto medesimo, era pari a € 10. Al 31 dicembre 2007 tale valore era invece pari a € 11,591, con un incremento di valore quota del 15,91% in soli 4 mesi. L'incremento considerevole del valore quota del Comparto SICUREZZA, in un arco temporale assai limitato (+ 15,91% da agosto a dicembre 2007), è riconducibile in massima parte all'effetto del credito d'imposta che deriva dal calcolo dell'imposta sostitutiva, ai sensi del D.Lgs. 47/2000, sull'incremento patrimoniale conseguito dal fondo pensione nel corso dell'esercizio. Tale credito si origina quando l'importo delle quote associative (trattenute dalle contribuzioni degli iscritti e destinate a finanziare le spese amministrative del fondo pensione), incassate dal Fondo nel corso dell'esercizio, risulta superiore ai proventi della gestione finanziaria conseguiti nello stesso periodo. Ciò accade, tipicamente, all'inizio dell'attività operativa di un Fondo Pensione o nella fase di avvio di un nuovo comparto d'investimento: in tale fase, infatti, i proventi finanziari generati dalla gestione finanziaria delle prime contribuzioni affluite sul nuovo comparto sono ancora trascurabili e addirittura inferiori alle quote associative trattenute sulle stesse contribuzioni. In tale contesto l'imponibile dell'imposta sostitutiva, dato dai proventi finanziari di competenza dell'esercizio al netto delle quote associative di competenza dello stesso periodo, può assumere valore negativo, e corrispondentemente l'imposta sostitutiva, calcolata nella misura dell'11% di tale imponibile, può quindi assumere carattere di provento anziché di costo.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

Con riferimento al mese di settembre 2007, ad esempio, in cui si è registrato un incremento di valore quota del comparto Sicurezza pari all'8,65% rispetto al mese precedente, i valori di riferimento erano:

- **valore quota al 31/08/2007 = € 10,00**
- **numero quote in circolazione al 31/08/2007 = 31,30**
- **proventi finanziari settembre 2007 (frutto della gestione finanziaria): € 0,49**
- **quote associative incassate a settembre 2007 (trattenute dalle contribuzioni): € 242,00**
- **saldo della gestione amministrativa al 30 settembre 2007: 0**

Di conseguenza, l'imponibile dell'imposta sostitutiva ex D.Lgs 47/2000 era: $0,49 - 242 = - 241,51$ (imponibile negativo), e, quindi, l'imposta ammontava a $€ - 241,51 \times 11\% = - 26,57$ (provento). Il peso percentuale di questo provento sul valore quota è, naturalmente, inversamente proporzionale al numero delle quote in circolazione nel periodo di riferimento, ed è quindi naturale che, nella fase di avvio del comparto, esso sia particolarmente marcato. Per meglio comprendere quanto detto è necessario ricordare che l'incremento del valore quota da un mese a quello successivo si ottiene dividendo i proventi maturati nel corso del mese di riferimento per il numero di quote in essere alla fine del mese precedente. Prendendo a riferimento il mese di settembre 2007, si ha quindi:

Proventi che incidono sul calcolo del valore quota per settembre 2007 (in €):

Interessi attivi:	0,49
Imposta sostitutiva (a credito):	<u>26,57</u> (come sopra calcolato)
Tot.	27,06

- N.ro quote in essere al 31/08/2007: 31,30
- **Incremento di valore quota da agosto a settembre 2007: $27,06 / 31,30 = 0,865 (+8,65\%)$**
- **Valore quota al 30/09/2007 = valore quota al 31/08/2007 + incremento valore quota sett. 2007 = $10,00 + 0,865 = 10,865$**

Analoga considerazione vale per i mesi successivi al mese di settembre 2007, fin a quando le risorse investite sul comparto, e quindi i proventi della relativa gestione finanziaria, assumono un valore significativo e tale da superare le quote associative incassate nel corso del mese, così da generare un onere per imposta sostitutiva che pone fine all'"effetto credito di imposta" descritto nella presente nota. Anche il progressivo incremento del numero di quote in circolazione nei mesi successivi all'avvio del comparto contribuisce a limitare l'effetto percentuale di questi "proventi di natura fiscale" (ove ancora presenti) sul calcolo del valore quota del comparto.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale del comparto Sicurezza

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 672.556

Le risorse del Fondo per il comparto sicurezza sono affidate alla società Eurizon Vita S.p.A. che le gestisce tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Vita S.p.A.	406.488

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. La differenza residua si riferisce alle risorse non ancora disponibili al gestore (in prevalenza si tratta dei contributi riconciliati nel mese di dicembre).

a) Depositi bancari

€ 21.869

La voce è composta per € 21.727 dai depositi nel conto corrente di gestione tenuto presso la Banca Depositaria e per € 142 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	185.629	19,20
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	94.963	9,82
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	56.370	5,83
4	BUNDESOBLIGATION 08/10/2010 2,5	DE0001141471	I.G - TStato Org.Int Q UE	38.396	3,97
5	SANPAOLO INTL-OBIET EURO-I	LU0130321226	I.G - OICVM UE	6.229	0,64
			Totale	381.587	39,46

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	336.962	38.396	375.358
Quote di OICR	-	6.229	6.229
Depositi bancari	21.869	-	21.869
TOTALE	358.831	44.625	403.456

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	375.358	6.229	21.869	403.456
Totale	375.358	6.229	21.869	403.456

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,735	2,593

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	SANPAOLO INTL-OBIET EURO-I	LU0130321226	51,923	EUR	6.229

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-598.906	220.625	-378.281	819.531
Quote di OICR	-18.398	11.941	-6.457	30.339
Totale	-617.304	232.566	-384.738	849.870

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VE	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	819.531	-
Quote di OICR	-	-	-	30.339	-
Totale	-	-	-	849.870	-

l) Ratei e risconti attivi

€ 3.390

La voce è composta dai proventi di competenza dell'esercizio derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 265.710

La voce include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio.

In particolare fanno riferimento a crediti per commissioni di retrocessione per € 16 e a crediti previdenziali per i contributi riconciliati nel mese di dicembre per € 265.694.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 290.750**

a) Cassa e depositi bancari **€ 289.045**

La voce si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Crediti verso banche interessi attivi	230
Disponibilità liquide – depositi bancari	288.808
Denaro e altri valori in cassa	4
Valori bollati	4
Debiti verso banche liquidazioni competenze	-1
Totale	289.045

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 125**

La voce accoglie la quota parte, imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio, delle spese sostenute per il sito internet (€ 294) al netto del fondo ammortamento (€ 169).

Si segnala che, a seguito del trasferimento della sede legale del Fondo, sono state completamente ammortizzate le "Spese su Immobili di terzi" sostenute negli anni scorsi. La quota imputata a conto economico è risultata pari ad € 347.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 425**

La voce immobilizzazioni materiali si compone dei seguenti cespiti:

- Impianti per € 231 ammortizzati con aliquota del 20% e con valore residuo di € 12;
- Macchine e attrezzature d'ufficio per € 839, in parte ammortizzate con aliquota del 20%, in parte ammortizzate interamente nel 2007, e valore residuo di € 77;
- Mobili e arredamento d'ufficio per € 682, ammortizzate con aliquota del 12% e con valore residuo di € 336.

Si riporta la tabella riepilogativa delle immobilizzazioni iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale e della relativa movimentazione nel corso dell'esercizio.

Movimenti	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Apertura Bilancio	-	-
INCREMENTI DA		
Riattribuzioni	569	770
Acquisti	-	-
DECREMENTI DA		
Riattribuzioni	-	3
Ammortamenti	444	342
Valore finale	125	425



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

Le riattribuzioni in incremento sono conseguenza della ripartizione iniziale delle poste comuni tra il Comparto Bilanciato ed il nuovo Comparto Sicurezza i cui pesi sono determinati in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto.

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto a fine esercizio dal nuovo Comparto Sicurezza rispetto al Comparto Bilanciato.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 1.155

La voce è composta da:

Descrizione	Importo
Depositi cauzionali	3
Anticipi a fornitori	194
Risconti attivi	192
Crediti verso ente gestore	279
Credito verso Erario	85
Altri crediti	8
Crediti verso altri fondi pensioni per trasferimento posizioni	394
Totale	1.155

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza del prossimo esercizio ma la cui manifestazione numeraria è avvenuta nell'anno 2007. Sono costituiti principalmente da consulenze Mefop e da polizze assicurative.

I crediti verso Erario sono riferiti all'IRAP versata nel 2002 e 2003 e non dovuta dal Fondo Pensione, in quanto non compreso tra i soggetti passivi di tale imposta (art. 3 D.Lgs. 446/97). Tale credito è giustificato da una richiesta di rimborso appositamente inviata dal Fondo alla Direzione Regionale del Lazio dell'Agenzia delle Entrate in data 4 febbraio 2004.

Crediti di Imposta

€ 3.325

Tale importo si riferisce al credito maturato dal Fondo nell'esercizio nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 38.834

Il dettaglio di tale voce viene riportato nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Contributi e trasferimenti da riconciliare	38.178
Trasferimenti da ricevere	394
Debiti verso aderenti per riscatti immediati	140
Passività della gestione previdenziale	122
Totale	38.834

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 241

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 241

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 20) e di garanzia (€ 210) e per le commissioni di Banca depositaria (€ 11) per il servizio da questa prestato.

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 252.180

a) TFR

€ 621

La voce rappresenta l'importo maturato al 31 dicembre 2007 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 244.903

La voce è composta da:

Descrizione	Importo
Fornitori	3.892
Personale conto nota spese	2
Personale conto 14-esima	149
Personale conto ferie	504
Erario conto ritenute redditi da lavoro dipendente	233
Erario ritenute redditi da lavoro autonomo	37
Erario c/addizionale regionale	3
Debiti verso Enti gestori	238.512
Debiti verso azienda	31
Altri debiti	16
Debiti verso Cassa di Assistenza Sanitaria	2
Debiti verso Fondi Pensione	55
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	53
Debiti verso INPS	249
Debiti verso INAIL	7
Debiti verso Amministratori	153
Debiti verso Sindaci	903
Ratei passivi	102
Totale	244.903

I debiti nei confronti dell'erario, degli enti previdenziali, dei fondi e delle casse di previdenza e assistenza integrativa dei dipendenti sono stati regolati nel 2008 alle scadenze previste.

La voce fornitori comprende i seguenti debiti:

Descrizione	Importo
Fattura Di To Break n. 2180 del 13/06 - PROT 44	2
Fattura Mondoffice del 03/09 n. 57/521939 - PROT 72	2
Nota di accredito Mondoffice del 03/09/07 n. 97/010871 - PROT 73	-2
Fattura Tim del 23/10/07 n. 39745133 - PROT 85	1
Fattura Previnet del 14/12/07 n. 820 - PROT 104	220
Fattura Previnet n. 976 del 31/12/07 - PROT 105	3.468
Fattura Royal del 28/12/07 n. 298 - PROT 108	4
Fattura Sda del 14/12/07 n. 594439 - PROT 106/Bis	2
Fattura Generali - commissioni gestione 3° trimestre 2007 - PROT 164	195
Totale	3.892

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 6.656

Tale voce si sostanzia nella quota parte dell'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative di competenza del comparto che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

Conti d'ordine

€ 348.334

La voce fa riferimento per € 348.334 ai contributi da ricevere (liste di contribuzione pervenute nel 2008 ma di competenza del 2007 per € 282.358 e liste di contribuzione pervenute nel 2007 in attesa di riconciliazione per € 65.976).

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico del comparto Sicurezza

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 671.625

a) Contributi per le prestazioni

La voce 10 a) Contributi per le prestazioni, pari ad € 671.887, è così composta:

Contributi azienda	Contributi aderente	Contributi T.F.R.	Trasferimenti in ingresso	Ristoro Posizioni	Totale
18.833	21.385	631.669	-	-	671.887

c) Trasferimenti e riscatti

La voce 10 c) Trasferimenti e riscatti, pari a € 262, si riferisce a Riscatti immediati.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 667

La seguente tabella rappresenta la fonte dei risultati della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.538	-1.029
Quote di OICR	-	-228
Depositi bancari	410	-
Commissioni di retrocessione		16
Altri costi	-	-40
Totale	1.948	-1.281

Gli altri costi si riferiscono prevalentemente a bolli e spese bancarie.

40 - Oneri di gestione

€ 241

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € 230 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 11.

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Eurizon Vita S.p.A.	20	210	230

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 0

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 30.655

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Descrizione	Importo
Quote associative incassate nel 2007	25.914

Descrizione	Importo
Quote una tantum versate nel 2007	4.741
Totale	30.655

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ 6.173

L'importo è costituito dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile (€ 6.012) e di *hosting* del sito *web* (€ 161) svolti nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

€ 10.122

La voce si riferisce ai costi per beni e servizi acquistati dal Fondo nel corso dell'esercizio, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	61
Spese per illuminazione	50
Contributo INPS collaboratori	29
Spese notarili	130
Spese consulenza	1.179
Spese promozionali	2.546
Spese stampa ed invio certificati	1.622
Spese per gestione locali	137
Spese spedizioni e consegne	16
Spese di assistenza e manutenzione	35
Spese hardware/software	77
Assicurazioni	436
Servizi vari	13
Costi godimento beni di terzi – Affitto	1.043
Costi godimento beni di terzi – Spese condominiali	17
Rimborsi spese delegati	135
Compensi amministratori	685
Rimborsi spese amministratori	2
Compenso sindaci	806
Rimborsi spese sindaci	20
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	68
Spese pubblicazione bando di gara	89
Viaggi e trasferte	140
Bolli e postali	94
Contributo annuale Covip	335
Vidimazioni e certificazioni	23
Spese di rappresentanza	105
Spese varie	193
Imposte e tasse diverse	36
Totale	10.122

d) Spese per il personale

€ 7.649

La voce Spese per il personale si compone come segue:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	5.039
Contributi previdenziali dipendenti	1.327

Contributi previdenziali dirigenti	113
Contributi assistenziali dipendenti	11
Contributi assistenziali dirigenti	103
Contributi Fondo Pensione	46
T.F.R.	359
Rimborsi spese dipendenti	161
Contributi previdenziali Fondo Mario Negri	241
Mensa personale dipendente	121
INAIL	15
Compenso collaboratori	72
Contributi INPS collaboratori	41
Totale	7.649

e) Ammortamenti

€ 786

La voce si dettaglia come di seguito:

Descrizione	Importo
Ammortamento spese su immobili di terzi	347
Ammortamento sito Internet	97
Ammortamento macchine attrezzature ufficio	216
Ammortamento mobili arredamento ufficio	80
Ammortamento impianti	46
Totale	786

g) Oneri e proventi diversi

€ 731

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

€ 762

Descrizione	Importo
Interessi attivi c/corrente spese	762
Totale	762

Oneri

€ 31

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	13
Sanzioni amministrative	1
Oneri bancari	17
Totale	31

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 6.656

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 – Imposta sostitutiva

€ 3.325

La voce evidenzia il credito per imposta sostitutiva maturato nel corso dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

ANDP 2007	675.376
Imposta sostitutiva 2007 – ricavo	-3.325
ANDP 2007 ante imposta sostitutiva (a)	672.051
ANDP 2006 (b)	-
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	671.625
Variazione ANDP (d) = (a) – (b) – (c)	426
Quote associative (e)	30.655



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini

Imponibile = (d) - (e)	-30.229
Imposta Sostitutiva 11% - ricavo	-3.325

Il Presidente

Luigi Grignolio