
**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI
ITALIANI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2007

Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Roberto CILENTI

Vice Presidente

Marina COSI

Consiglieri

Elvira PELLEGRINO

Francesco Angelo SIDDI

Giovanni ROSSI

Luciano AZZOLINI

Luigi RICCADONA

Maria Grazia MOLINARI

Massimo GARZILLI

Pasquale CHIAPPETTA

Roberto SEGHETTI

Sergio MOSCHETTI

Collegio dei Sindaci

Presidente

Andrea DI SEGNI

Sindaci effettivi

Giovanni MARRAS

Sergio MONETTI

Gian Luca ZINGONI

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani
Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma
C.F. 96103590582
Iscritto al n. 1352 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, d.Lgs.
n.124/1993

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Unico

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Nota Integrativa

3.1.2.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.2 - Linea conservativa

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - Linea Prudente

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.4 - Linea Mix

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	157.043.912	137.642.152
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	5.469.242	3.854.403
50	Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		162.513.154	141.496.555
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Passività della gestione previdenziale	2.266.159	1.935.600
20	Passività della gestione finanziaria	97.235	954.779
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	207.176	119.889
50	Debiti d'imposta	547.776	473.139
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.118.346	3.483.407
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	159.394.808	138.013.148
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	42.853.762	11.171.083
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Saldo della gestione previdenziale	16.950.288	14.783.507
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.680.586	4.916.473
40	Oneri di gestione	- 293.948	- 250.852
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	5.386.638	4.665.621
60	Saldo della gestione amministrativa	- 406.863	- 364.361
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	21.930.063	19.084.767
80	Imposta sostitutiva	- 547.776	- 473.139
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		21.382.287	18.611.628

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle norme 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 l'andamento dell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo: non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e vengono distintamente presentati per:

- Linea Conservativa
- Linea Prudente
- Linea Mix

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2007, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Caratteristiche strutturali

Aderiscono al Fondo i lavoratori del settore che erano iscritti alla data del 27 aprile 1993 al "Fondo Sindacale di Previdenza Integrativa dei Giornalisti Italiani" e la cui posizione previdenziale non sia mai stata annullata per riscatto o trasferimento; aderiscono inoltre, previa espressione della specifica volontà di aderire, i giornalisti professionisti con contratto di lavoro dipendente perfezionatosi a partire dal 28 aprile 1993 ed in possesso delle qualifiche di cui all'art. 11 del C.C.N.L. del settore, nonché i direttori, i vicedirettori ed i condirettori professionisti rientranti nel campo di applicazione della disciplina collettiva giornalistica. Aderiscono, inoltre, mediante il solo apporto del trattamento di fine rapporto e di un eventuale contributo a proprio esclusivo carico, i seguenti giornalisti dipendenti:

- a) collaboratori di cui all'art. 2 del "C.C.N.L.";
- b) corrispondenti di cui all'art. 12 del "C.C.N.L.";

- c) praticanti di cui all'art. 35 del "C.C.N.L.";
- d) pubblicitari di cui all'art. 36 del "C.C.N.L.";
- e) professionisti, pubblicitari e praticanti, titolari di un rapporto di lavoro subordinato regolato dalla disciplina collettiva di cui alla nota a verbale dell'art. 1 del "C.C.N.L."

Anche quest'anno è stato mantenuto lo stato patrimoniale del comparto unico per l'imputazione della "Riserva contributi 1987" e della "Riserva da versamenti" (e delle corrispondenti disponibilità bancarie) di patrimonio, individuate nel 2002 e non conferite ai comparti ed ai gestori finanziari in quanto riservate a destinatari da individuare.

Dette voci vengono dettagliatamente illustrate al capitolo 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico.

LINEE DI INDIRIZZO DELLA GESTIONE

LINEA CONSERVATIVA

La linea è totalmente gestita da EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. (ex San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR).

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVO:

Il Gestore ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) ASSET ALLOCATION:

Il 100% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area euro aventi durata finanziaria media pari a non oltre 36 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P e/o Baa2 di Moody's.

Nell'ambito dei diversi benchmark strategici dei comparti del Fondo sottoindicati la linea di gestione Conservativa affidata al Gestore riguarderà il 100% dell'obbligazionario Euro.

I pesi strategici iniziali saranno rivisti annualmente ed il ribilanciamento avverrà su base annuale a cura del Fondo, che comunicherà i nuovi pesi al Gestore con almeno 15 giorni di preavviso.

c) BENCHMARK:

- J.P. Morgan EMU Index 1-3 y 100%

d) VINCOLI E LIMITI:

- Obbligazioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea e/o in titoli di emittenti ivi residenti, purché espressi in euro e con rating almeno pari a A- di S&P e/o A3 di Moody's. E' ammesso nel limite del 10% del portafoglio in gestione l'investimento in strumenti aventi rating almeno pari a BBB di S&P o Baa2 di Moody's, purché emessi da soggetti residenti in uno dei Paesi aderenti all'unione Monetaria Europea.

Non è consentito l'investimento in azioni.

- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente uguale a uno.
- Rischio di cambio: il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.
- Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nel benchmark di riferimento, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'emissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

LINEA PRUDENTE

La linea è gestita in pari misura da EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. e da AZIMUT SGR S.p.A.

Gestione di EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVO:

Il Gestore ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) ASSET ALLOCATION:

Il 70% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P e/o Baa2 di Moody's; il 10% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area mondiale escluso l'area euro aventi durata finanziaria media pari a non oltre 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P o Baa2 di Moody's; il 5% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario Europeo; il 15% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario mondiale esclusa l'Europa.

Nell'ambito dei diversi benchmark strategici dei comparti del Fondo sottoindicati la linea di gestione Prudente affidata al Gestore riguarderà l'azionario Europa pari inizialmente al 5% del comparto ed una quota dell'obbligazionario euro pari inizialmente al 45% del comparto.

I pesi strategici iniziali saranno rivisti annualmente ed il ribilanciamento avverrà su base annuale a cura del Fondo, che comunicherà i nuovi pesi al Gestore con almeno 15 giorni di preavviso.

c) BENCHMARK:

- | | |
|-------------------------------|-----|
| - J.P. Morgan EMU Index 1-3 y | 75% |
| - DJ Eurostoxx 50 | 25% |

d) VINCOLI E LIMITI:

- Azioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da soggetti residenti nei Paesi Europei. L'investimento in azioni è ammesso nel limite massimo del 15% del patrimonio gestito dal Gestore del comparto.
- Obbligazioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea e/o in titoli di emittenti ivi residenti, purché espressi in euro e con rating almeno pari a A- di S&P e/o A3 di Moody's. E' ammesso nel limite del 10% del portafoglio in gestione l'investimento in strumenti aventi rating almeno pari a BBB di S&P o Baa2 di Moody's, purché emessi da soggetti residenti in uno dei Paesi aderenti all'unione Monetaria Europea.
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente uguale a uno.
- Rischio di cambio: il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.
- Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nel benchmark di riferimento, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'emissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

Gestione di AZIMUT SGR S.p.A.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVO:

Il Gestore ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) ASSET ALLOCATION:

Il 70% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P; il 10% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area mondiale escluso l'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P; il 5% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario Europeo; il 15% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario World ex Europa.

Nell'ambito dei diversi benchmark strategici del Fondo sottoindicati il Gestore gestirà la macro classe azionario Mondo ex Europa pari inizialmente al 15% del comparto, la macro classe obbligazionario Mondo ex Euro pari inizialmente al 10% e una quota della macro classe obbligazionario Euro pari inizialmente al 25% del comparto. I pesi strategici iniziali saranno rivisti annualmente ed il ribilanciamento avverrà su base annuale a cura del fondo, che comunicherà i nuovi pesi al Gestore con almeno 15 giorni di preavviso.

c) BENCHMARK:

- | | |
|-------------------------------|-----|
| - J.P. Morgan EMU Index 1-3 y | 75% |
| - DJ Eurostoxx 50 | 25% |

d) VINCOLI E LIMITI:

- Azioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da soggetti residenti nei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento. L'investimento in azioni è ammesso nel limite massimo del 40% e minimo del 20% del patrimonio gestito dal Gestore del comparto.
- Obbligazioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da Paesi inclusi nel benchmark di riferimento e/o in titoli di emittenti ivi residenti, purché espressi in euro e con rating almeno pari al minore tra quelli attribuiti da S&P e/o Moody's ai Paesi aderenti all'Euro.
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente uguale a uno.
- Rischio di cambio: il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.
- Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nel benchmark di riferimento, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

LINEA MIX

La linea è gestita in misura pari al 45% da EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. ed in misura pari al 55% da AZIMUT SGR S.p.A.

Gestione di EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVO:

Il Gestore ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) ASSET ALLOCATION:

Il 45% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P e/o Baa2 di Moody's; il 15% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area mondiale escluso l'area euro aventi durata finanziaria media pari a non oltre 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P o Baa2 di Moody's; il 10% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario Europeo; il 30% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario mondiale esclusa l'Europa.

Nell'ambito dei diversi benchmark strategici dei comparti del Fondo sottoindicati la linea di gestione Mix affidata al Gestore riguarderà l'azionario Europa pari inizialmente al 10% del comparto ed una quota dell'obbligazionario euro pari inizialmente al 35% del comparto.

I pesi strategici iniziali saranno rivisti annualmente ed il ribilanciamento avverrà su base annuale a cura del Fondo, che comunicherà i nuovi pesi al Gestore con almeno 15 giorni di preavviso.

c) BENCHMARK:

- J.P. Morgan EMU All Maturities	60%
- DJ Stoxx 50 in Euro	20%
- Topix in Euro	10%
- S&P 500 in Euro	10%

d) VINCOLI E LIMITI:

- Azioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da soggetti residenti nei Paesi Europei. L'investimento in azioni è ammesso nel limite massimo del 30% e nel limite minimo del 10% del patrimonio gestito dal Gestore del comparto.
- Obbligazioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea e/o in titoli di emittenti ivi residenti, purché espressi in euro e con rating almeno pari a A- di S&P e/o A3 di Moody's. E' ammesso nel limite del 10% del portafoglio in gestione l'investimento in strumenti aventi rating almeno pari a BBB di S&P o Baa2 di Moody's, purché emessi da soggetti residenti in uno dei Paesi aderenti all'unione Monetaria Europea.
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente uguale a uno.
- Rischio di cambio: il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.
- Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nel benchmark di riferimento, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'emissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

Gestione di AZIMUT SGR S.p.A.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVO:

Il Gestore ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) ASSET ALLOCATION:

Il 45% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P; il 15% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area mondiale escluso l'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P; il 10% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario Europeo; il 30% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario mondiale esclusa l'Europa.

Nell'ambito dei diversi benchmark strategici del Fondo sottoindicati il Gestore gestirà la macro classe azionario Mondo ex Europa pari inizialmente al 30% del comparto, una quota della macro classe obbligazionario Mondo ex Euro pari inizialmente al 15% e una quota della macro classe obbligazionario Euro pari inizialmente al 10% del comparto. I pesi strategici iniziali saranno rivisti annualmente ed il ribilanciamento avverrà su base annuale a cura del fondo, che comunicherà i nuovi pesi al Gestore con almeno 15 giorni di preavviso.

c) BENCHMARK:

- J.P. Morgan EMU All Maturities	60%
- DJ Stoxx 50 in Euro	20%
- Topix in Euro	10%
- S&P 500 in Euro	10%

d) VINCOLI E LIMITI:

- Azioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da soggetti residenti nei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento. L'investimento in azioni è ammesso nel limite massimo del 64% e minimo del 44% del patrimonio gestito dal Gestore del comparto.
- Obbligazioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da Paesi inclusi nel benchmark di riferimento e/o in titoli di emittenti ivi residenti, purché espressi in euro e con rating almeno pari al minore tra quelli attribuiti da S&P e/o Moody's ai Paesi aderenti all'Euro.
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente uguale a uno.
- Rischio di cambio: il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.

- Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nel benchmark di riferimento, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

In attuazione di quanto previsto dal D.M. Tesoro n. 703/96, sono consentiti inoltre:

a1) EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

Quote di OICVM rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del Gestore, a condizione che tali investimenti siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio, entro il limite massimo del 5% delle risorse gestite dal Gestore nel comparto Prudente e 15% nel comparto Mix.

Inoltre i programmi ed i limiti di investimento in ogni OICVM devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione e sul Fondo non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICVM acquisiti.

a2) AZIMUT SGR S.p.A.

Investimenti sino al 100% del portafoglio in quote di OICVM rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del Gestore, a condizione che tali investimenti siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio.

Inoltre i programmi ed i limiti di investimento in ogni OICVM devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione e sul Fondo non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICVM acquisiti.

b) operazioni di pronti contro termine, interest rate swap e basis swap con controparti aventi rating pari o superiore a quelli stabiliti per gli strumenti finanziari sopra citati.

c) currency swap e contratti a termine in valuta con controparti aventi rating, pari o superiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's), unicamente a copertura delle posizioni in valuta esistenti.

d) la copertura del rischio di cambio degli investimenti denominati in valuta diversa dall'Euro è a discrezione del gestore.

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 6-bis del D.lgs. 124/93 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca depositaria", Banca Intesa S.p.A. nella sede di Parma.

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.

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

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

Erogazione delle prestazioni

Per quanto concerne la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo non ha ancora stipulato apposita convenzione con compagnia di assicurazione.

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 gestionale.

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 sono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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.

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

I dividendi, analogamente a tutte le altre poste di ricavo, e in conformità alle indicazioni Covip (in

particolare Del. 17/06/98), vengono inseriti per competenza. Vengono quindi rilevati a bilancio tutti i crediti derivanti dalla maturazione per data operazione di dividendi non ancora incassati. Il credito, se in divisa diversa da Euro, verrà valutato sulla base del cambio del giorno di valorizzazione.

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

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

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio 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 e risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

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 sono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo, in continuità con la procedura adottata nel precedente esercizio.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

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.

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio delle tre linee del Fondo vengono compilati, 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, i risultati delle valorizzazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota di ciascuna linea.

I prospetti del patrimonio vengono redatti 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 degli aderenti iscritti risulta essere di 13.330 unità.

Fase di accumulo

	ANNO 2007	ANNO 2006
Aderenti attivi	13.330	11.510

Fase di accumulo

Linea Conservativa

⇒ Lavoratori attivi: 458

Linea Prudente

⇒ Lavoratori attivi: 9054

Linea Mix

⇒ Lavoratori attivi: 3.818

Fase di erogazione

⇒ Pensionati: 0

Totale lavoratori attivi: 13.330

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

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

	COMPENSI 2007	COMPENSI 2006
AMMINISTRATORI	7.200	9.000
SINDACI	40.500	40.500

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo.

Alla data del 31 Dicembre 2007 non vi sono dipendenti, comandati o collaboratori.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati. Si segnala che l'indicazione dei conti d'ordine al 31 Dicembre 2007 riferiti alle liste di contribuzione viene fornita solo nello stato patrimoniale aggregato e non anche nei singoli rendiconti dei comparti. E' infatti ora consentito agli iscritti di differenziare la propria posizione, mantenendo la contribuzione ordinaria in un comparto e destinando la quota di TFR in un altro, potendo ogni anno modificare il comparto (o i comparti) di destinazione del proprio capitale. Solo nel momento dell'abbinamento tra la lista ed il relativo incasso il contributo verrà investito secondo la scelta dell'iscritto.

A titolo di aggiornamento si segnala che alla data di chiusura del presente esercizio i conti d'ordine riferiti al bilancio 2006 ancora da abbinare risultano essere i seguenti:

Linea Conservativa	€ 10.993
Linea Prudente	€ 225.654
Linea Mix	€ 35.455

Il bilancio è redatto in unità di euro.

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico**3.1.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2007	31.12.2006
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	2.143.732	2.144.359
a) Cassa e depositi bancari	2.143.732	2.144.359
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.143.732	2.144.359

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2007	31.12.2006
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.143.732	2.144.359

3.1.2 Nota Integrativa

3.1.2.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico

Il rendiconto del comparto unico si compone unicamente dello stato patrimoniale in cui risultano iscritte la disponibilità di banca e le riserve di patrimonio destinate ad essere attribuite agli aderenti, previo il riconoscimento degli aventi diritto.

Le riserve si compongono di:

Descrizione	Importo
Riserva contributi 1987 rivalutata	755.339
Riserva da versamenti	1.388.393
Totale	2.143.732

già inizialmente individuate nel corso dell'esercizio 2002.

Si indica la natura di tali riserve:

1) Riserva contributi 1987 rivalutata

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora a riserva l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2007 la riserva è stata utilizzata a seguito di rimborso contributi per € 627.

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2007	755.966
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	627
Totale al 31/12/07	755.339

2) Riserva da versamenti

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

Rimane a riserva il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

Prospetto di movimentazione della riserva da versamenti:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2007	1.388.393
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale al 31/12/07	1.388.393

Il bilancio del comparto unico non prevede la compilazione del conto economico perché tutti i costi ed i ricavi dell'esercizio sono stati imputati e ripartiti ai comparti rappresentanti le tre linee di investimento scelte dagli aderenti.

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Conservativa**3.2.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2007	31.12.2006
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	3.254.644	3.257.223
a) Depositi bancari	3.254.644	7.223
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	3.208.646
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	41.354
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
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	84.886	72.518
a) Cassa e depositi bancari	84.113	71.719
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	108	198
d) Altre attività della gestione amministrativa	665	601
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.339.530	3.329.741

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2007	31.12.2006
10 Passività della gestione previdenziale	100.103	192.905
a) Debiti della gestione previdenziale	100.103	192.905
20 Passività della gestione finanziaria	2.469	1.328
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	2.469	1.328
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	4.106	2.838
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	4.106	2.838
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	11.842	5.282
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	118.520	202.353
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	3.221.010	3.127.388
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	299.702
Contributi da ricevere	-	299.702

3.3.2 Conto Economico

	31.12.2007	31.12.2006
10 Saldo della gestione previdenziale	2.187	124.032
a) Contributi per le prestazioni	668.197	655.517
b) Anticipazioni	7.348	8.408
c) Trasferimenti e riscatti	314.313	239.185
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	348.723	531.956
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	121.943	62.598
a) Dividendi e interessi	113.496	107.085
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.447	44.487
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	6.229	5.957
a) Società di gestione	3.180	3.437
b) Banca depositaria	3.049	2.520
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	115.714	56.641
60 Saldo della gestione amministrativa	8.063	8.625
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	4.051	4.009
c) Spese generali ed amministrative	8.167	8.067
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	57	74
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	4.212	3.525
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	105.464	76.016
80 Imposta sostitutiva	11.842	5.282
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	93.622	81.298

3.3.3 – Nota Integrativa**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	294.150,001	3.127.388
a) Quote emesse	62.297,086	668.197
b) Quote annullate	62.395,381	- 670.384
c) Variazione del valore quota		95.809
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)		93.622
Quote in essere alla fine dell'esercizio	294.051,706	3.221.010

Il valore unitario delle quote al 01/01/2007 era pari a € 10,632.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2007 è pari a € 10,954.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di - € 2.187. 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 del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**Attività****20 Investimenti in gestione****€ 3.254.644**

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società EURIZON CAPITAL SGR S.p.A., mediante sottoscrizione della convenzione in premessa descritta. Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	3.253.101
Totale risorse in gestione	3.253.101

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per l'ammontare, pari ad € 1.543, dei debiti per commissioni spettanti al gestore, i quali sono compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Depositi bancari**€ 3.254.644**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€3.254.640) e dal credito per l'errato addebito di interessi passivi (€ 4).

Titoli detenuti in portafoglio

Al 31/12/2007 tutto il portafoglio è stato smobilizzato per la chiusura del comparto e le risorse sono costituite interamente da liquidità in conto corrente.

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione territoriale degli investimenti in gestione.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Depositi bancari	3.254.644				3.254.644
Totale	3.254.644				3.254.644

Distribuzione per valuta degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione per valuta degli investimenti in gestione.

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR				3.254.644	3.254.644
Totale				3.254.644	3.254.644

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

Non si segnalano posizioni appartenenti a tale tipologia.

Strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate

Non si segnalano posizioni appartenenti a tale tipologia.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di stato	- 8.237.912	11.514.182	3.276.270	19.752.094
Totale	- 8.237.912	11.514.182	3.276.270	19.752.094

Commissioni di negoziazione

	Comm. su	Comm. su	Totale	Controvalore	% sul
--	----------	----------	--------	--------------	-------

	acquisti	vendite	commissioni	AC + VC	volume negoziato
Titoli di stato	6	44	50	19.752.094	
Totale	6	44	50	19.752.094	

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 84.886**

Le attività e le passività della gestione amministrativa a fine esercizio sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 84.113 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accessi presso Banca Intesa S.p.A. suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BANCA INTESA	059293070198	81.696
Totale c/c raccolta		81.696
BANCA INTESA	082089060124	1.453
Totale c/c spese amm.ve		1.453

La voce inoltre include crediti verso banche per interessi attivi maturati e liquidati nell'esercizio successivo per € 960, debiti verso banche per oneri maturati per € 6, i valori attribuiti per Cassa e Cassa valori bollati per complessivi € 10.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede, al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Mobili e arredamento d'ufficio	Impianto	Totale
Valore residuo al 31/12/06	114	77	7	198
Acquisti	-	-	-	-
Incrementi/Decrementi da riattribuzione	- 19	- 13	- 1	-33
Ammortamento 2007	- 34	- 19	- 4	- 57
Valore residuo al 31/12/07	61	45	2	108

Gli incrementi/decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2007 dalla linea Conservativa nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente che rende

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.

La voce **d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

Descrizione	Importo
Risconti Attivi	485
Crediti verso Enti gestori	162
Crediti verso aziende - Contribuzioni	10
Depositi cauzionali	6
Altri Crediti	2
Totale	665

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2008 ma già sostenuti nel 2007 per assicurazioni e spese telefoniche, i crediti verso enti gestori si riferiscono a commissioni di banca depositaria pagate con il conto corrente amministrativo, la voce altri crediti si riferisce ad una fattura di Acea S.p.A e ad un doppio pagamento di una fattura TNT e i crediti verso aziende - contribuzioni rappresentano il credito per una errata restituzione di un versamento alla Regione Emilia Romagna.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 100.103

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per erogazioni capitale	71.322
Contributi da riconciliare	22.961
Debiti per ritenute su reddito da capitale	4.764
Debiti verso aderenti per riscatto posizioni individuali	1.015
Contributi da identificare	41
Totale	100.103

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 2.469

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
-------------	---------

Debiti per commissioni di gestione	1.543
Debiti per commissioni banca depositaria	926
Totale	2.469

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 4.106**

Voce b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 4.106**

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	1.717
Debiti verso azienda	1.111
Debiti verso Sindaci	728
Fatture da ricevere	476
Debito verso Enti previdenziali collaboratori	33
Debiti per ritenute su redditi da lavoro parasubordinato	25
Debiti per ritenute su redditi da lavoro autonomo	7
Debito verso erario conto addizionale regionale	5
Ratei passivi	3
Debito verso erario conto addizionale comunale	1
Totale	4.106

Il debito verso l'Erario per ritenute d'acconto operate a carico di lavoratori autonomi e di lavoratori parasubordinati è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo - contabile Previnet S.p.A., dal debito verso Corbello per servizi di consulenza e dai debiti verso Telecom Italia S.p.A. e Tiscali S.p.A.

La voce fatture da ricevere è composta dai debiti verso Agora SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria) per la quale non è ancora pervenuta la fattura alla data di chiusura del bilancio.

50 – Debiti di imposta **€ 11.842**

La voce rappresenta il saldo da versare alla data di scadenza del pagamento ed è costituito dal costo maturato nel 2007.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 3.221.010**

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 Saldo della gestione previdenziale - € 2.187****a) Contributi per le prestazioni € 668.197**

La voce si compone di:

Contributi	608.085
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	60.112
TOTALE	668.197

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da lavoratori	Contributi da datore di lavoro	T.F.R.	TOTALE
124.382	163.860	319.843	608.085

b) Anticipazioni € 7.348

La voce 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 € 314.313

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Switch in uscita	267.193
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	47.120
Totale	314.313

e) Erogazioni in forma di capitale € 348.723

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 121.943

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	111.451	8.766
Depositi bancari	2.045	-
Altri costi	-	-319
Totale	113.496	8.447

Gli altri costi sono costituiti da commissioni di negoziazione (€ 50) e da bolli e spese (€ 269)

40 - Oneri di gestione**€ 6.229**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A	3.180	-	3.180
Totale	3.180	-	3.180

La voce b) Banca depositaria (€ 3.049) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2007.

60 - Saldo della gestione amministrativa**- € 8.063**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ 4.051) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative (€ 8.167) include i seguenti costi:

- Spese consulenza	2.640
- Convenzione FONDO-FNSI	1.546
- Costi godimento beni terzi - Affitto	1.251
- Compensi Sindaci	907
- Bolli e Postali	554
- Assicurazioni	201
- Contributo annuale Covip	192
- Rimborso spese sindaci	160
- Compensi amministratori	143
- Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	90
- Prestazioni professionali	70
- Rimborso spese amministratori	55
- Spese notarili	47
- Consulenze tecniche	40
- Spese telefoniche	36
- Contributo INPS collaboratori esterni	33
- Spese per illuminazione	31

– Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	30
– Quota associazioni di categoria – ASSOPREVIDENZA	30
– Spese varie	26
– Spese hardware / software	25
– Imposte e Tasse diverse	25
– Spese per organi sociali	23
– Spese per gestione dei locali	5
– Abbonamenti, libri e pubblicazioni	5
– Vidimazioni e certificazioni	2

La voce e) Ammortamenti (€ 57) è così composta:

– Ammortamento impianti	4
– Ammortamento macchine Attrezzature Ufficio	34
– Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	19

La voce g) Oneri e proventi diversi (€ 4.212) è così composta:

Proventi (€ 4.271):

– Interessi attivi su c/c di raccolta	3.556
– Altri ricavi e proventi	619
– Interessi Attivi - c/c ordinario	60
– Sopravvenienze attive	33
– Arrotondamento attivo contributi	3

Oneri (€ 59):

– Oneri bancari	47
– Sopravvenienze passive	9
– Arrotondamento Passivo Contributi	3

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti, in maggior parte, dalla partecipazione alle spese di locazione del Fondo da parte del Sindacato Cronisti Romani, dell'Unione Nazionale Giornalisti Cinematografici e dell'Unione Nazionale Pensionati Giornalisti, in parti uguali tra loro.

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2007 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2006 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

80 – Imposta sostitutiva

€ 11.842

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Prudente**3.3.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2007	31.12.2006
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	112.627.341	99.868.919
a) Depositi bancari	455.784	1.031.033
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	83.402.004	69.966.881
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	26.575.556	26.407.307
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	1.091.997	1.168.140
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.102.000	1.295.558
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	2.244.241	1.308.831
a) Cassa e depositi bancari	2.215.821	1.291.343
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	3.954	6.019
d) Altre attività della gestione amministrativa	24.466	11.469
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	114.871.582	101.177.750

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2007	31.12.2006
10 Passività della gestione previdenziale	1.530.338	1.436.991
a) Debiti della gestione previdenziale	1.530.338	1.436.991
20 Passività della gestione finanziaria	67.727	841.027
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	67.727	841.027
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	150.991	86.808
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	150.991	86.808
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	447.189	362.927
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.196.245	2.727.753
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	112.675.337	98.449.997
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	8.122.147
Contributi da ricevere	-	8.122.147

3.3.2 Conto Economico

	31.12.2007	31.12.2006
10 Saldo della gestione previdenziale	10.607.174	10.233.713
a) Contributi per le prestazioni	15.636.490	13.802.510
b) Anticipazioni	- 974.339	- 351.128
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.794.904	- 907.017
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 2.260.079	- 2.310.652
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	6	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.551.754	3.730.110
a) Dividendi e interessi	3.838.000	3.442.326
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	713.754	287.784
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	- 189.876	- 166.949
a) Società di gestione	- 137.428	- 122.310
b) Banca depositaria	- 52.448	- 44.639
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.361.878	3.563.161
60 Saldo della gestione amministrativa	- 296.523	- 263.822
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 148.980	- 122.621
c) Spese generali ed amministrative	- 300.357	- 246.747
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 2.103	- 2.276
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	154.917	107.822
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	14.672.529	13.533.052
80 Imposta sostitutiva	- 447.189	- 362.927
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	14.225.340	13.170.125

3.3.3 – Nota Integrativa**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	8.084.455,27	98.449.997
a) Quote emesse	1.266.379,006	15.636.496
b) Quote annullate	405.316,376	- 5.029.322
c) Variazione del valore quota	-	3.618.166
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-	14.225.340
Quote in essere alla fine dell'esercizio	8.945.517,901	112.675.337

Il valore unitario delle quote al 01/01/2007 era pari a € 12,178.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2007 è pari a € 12,596.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 10.607.174. 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 del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**Attività****20 Investimenti in gestione****€ 112.627.341**

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. e AZIMUT SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	56.548.158
AZIMUT SGR S.p.A.	56.021.000
Totale risorse in gestione	112.569.158

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 50.099 relativi a debiti per commissioni spettanti al gestore e € 8.084 per operazioni di acquisto *pending*, i quali sono compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Depositi bancari**€ 455.784**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

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:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.935.018	8,65
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2009 4,5	DE0001135127	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.894.759	6,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4	IT0004196918	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.612.113	4,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.265.960	4,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2010 0,95	IT0003805998	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.224.099	4,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2008 3,5	IT0003532097	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.983.100	4,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25	IT0001338612	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.509.450	3,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75	IT0003804850	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.495.455	3,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5	IT0001273363	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.473.395	3,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.449.288	3,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.046.964	3,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.455.658	3,01
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.180.355	2,77
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	FR0000571432	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.617.380	2,28
BUNDESobligation 09/04/2010 3,25	DE0001141463	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.427.269	2,11
CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2009 ZERO COUPON	IT0004244809	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.077.485	1,81
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	2.067.532	1,80
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2009 5,15	ES0000012064	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.691.247	1,47
BUNDESobligation 10/10/2008 3,5	DE0001141430	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.343.993	1,17
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	1.271.116	1,11
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	1.240.365	1,08
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2010 4	ES0000012239	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.198.585	1,04
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2009 4	AT0000384821	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.188.125	1,03
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	1.091.829	0,95
BELGIUM KINGDOM 28/9/2010 5,75	BE0000295049	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.041.700	0,91
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	1.017.185	0,89
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2008 5,25	FR0000570632	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.003.000	0,87
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2008 6	ES0000011652	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.001.611	0,87
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	947.860	0,83
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	849.303	0,74
DAIMLERCHRYSLER AG-REG	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	824.646	0,72
AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	815.866	0,71
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	791.085	0,69
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	751.770	0,65
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	738.600	0,64
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	729.749	0,64
E.ON AG	DE0007614406	I.G - TCapitale Q UE	696.307	0,61
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	673.713	0,59
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	659.441	0,57
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	632.627	0,55
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	620.393	0,54
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/1/2010 5,5	AT0000384938	I.G - TStato Org.Int Q UE	616.520	0,54
ARCELORMITTAL	LU0323134006	I.G - TCapitale Q UE	592.845	0,52
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	569.170	0,50
TELECOM ITALIA SPA	IT0003497168	I.G - TCapitale Q IT	537.880	0,47

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BAYER AG	DE0005752000	I.G - TCapitale Q UE	534.947	0,47
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	I.G - TCapitale Q UE	497.600	0,43
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	488.690	0,43
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	419.244	0,36
FORTIS	BE0003801181	I.G - TCapitale Q UE	413.185	0,36
		Totale	103.205.477	89,86

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

La seguente tabella evidenzia le posizioni creditorie (vendita titoli) stipulate e non ancora regolate:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	EURO STOXX 50 LDRS	IE0008471009	Dec 21 2007	Jan 2 2008	10000	EUR	438.100
2	EURO STOXX 50 LDRS	IE0008471009	Dec 27 2007	Jan 4 2008	15000	EUR	663.900
						TOTALE	1.102.000

I debiti per operazioni stipulate ma non ancora regolate (acquisto titoli) riguardano invece:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	Dec 28 2007	Jan 4 2008	2000	EUR	2.038
2	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	Dec 28 2007	Jan 4 2008	3000	EUR	3.013
3	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	Dec 28 2007	Jan 4 2008	3000	EUR	3.033
						TOTALE	8.084

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	62.377.816	21.024.188	-	-	83.402.004
Titoli di Capitale quotati	4.358.504	22.217.052	-	-	26.575.556
Depositi bancari	455.784	-	-	-	455.784
Totale	67.192.104	43.241.240	-	-	110.433.344

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	83.402.004	-	26.575.556	452.915	110.430.475
GBP	-	-	-	238	238
CHF	-	-	-	265	265
SEK	-	-	-	124	124
DKK	-	-	-	2.242	2.242
Totale	83.402.004	-	26.575.556	455.784	110.433.344

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,393	1,406

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	7024	EUR	217.744
2	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	42774	EUR	632.627
	Totale				850.371

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	- 160.647.557	135.579.812	- 25.067.745	296.227.369
Titoli di Capitale quotati	- 56.062.634	56.534.865	472.231	112.597.499
Quote di OICR	- 1.088.000	1.102.000	14.000	2.190.000
Totali	- 217.798.191	193.216.677	- 24.581.514	411.014.868

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	22	-	22	296.227.369	-
Titoli di Capitale quotati	74.598	75.920	150.518	112.597.499	0,13
Quote di OICR	-	-	-	2.190.000	-
TOTALI	74.620	75.920	150.540	411.014.868	0,04

Ratei e risconti attivi

€ 1.091.997

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.102.000

La voce, per complessivi € 1.102.000, è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni stipulate ma non ancora regolate (vendita titoli), di cui si è già fornito il dettaglio.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 2.244.241

Le attività e le passività della gestione amministrativa a fine esercizio sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 2.215.821 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accesi presso Banca Intesa S.p.A. suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BANCA INTESA	059293070198	2.180.304
Totale c/c raccolta		2.180.304
BANCA INTESA	082089060124	73
Totale c/c spese amm.ve		73

La voce inoltre include crediti verso banche per interessi attivi maturati e liquidati nell'esercizio successivo per € 35.318, debiti verso banche per oneri maturati per € 222, i valori attribuiti per Cassa e Cassa valori bollati per complessivi € 348.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede, al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Mobili e arredamento d'ufficio	Impianto	Totale
Valore residuo al 31/12/06	3.492	2.326	201	6.019
Acquisti	-	-	-	-
Incrementi/Decrementi da riattribuzione	23	14	1	38
Ammortamento 2007	- 1.268	- 700	- 135	- 2.103
Valore residuo al 31/12/07	2.247	1.640	67	3.954

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2007 dalla linea Prudente nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente che rende 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.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

Descrizione	Importo
Risconti Attivi	17.821

Crediti verso Enti gestori	5.981
Crediti verso aziende - Contribuzioni	375
Depositi cauzionali	226
Altri Crediti	63
Totale	24.466

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2008 ma già sostenuti nel 2007 per assicurazioni e spese telefoniche, i crediti verso enti gestori si riferiscono a commissioni di banca depositaria pagate con il conto corrente amministrativo, la voce altri crediti si riferisce ad una fattura di Acea S.p.A e ad un doppio pagamento di una fattura TNT e i crediti verso aziende - contribuzioni rappresentano il credito per una errata restituzione di un versamento alla Regione Emilia Romagna.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 1.530.338

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
– Contributi da riconciare	844.351
– Debiti verso aderenti conto liquidazione capitale	397.773
– Erario conto ritenute su redditi da capitale	73.846
– Debiti verso aderenti per anticipazioni	68.978
– Debiti verso aderenti per riscatto agevolato	51.114
– Debiti verso aderenti riscatto posizione individuale	29.869
– Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	24.791
– Debiti verso fondi pensione conto trasferimento in uscita	22.042
– Debiti verso aderenti per riscatto totale	14.821
– Contributi da identificare	1.491
– Debiti verso aderenti per riscatto immediato	1.238
– Erario conto addizionale regionale – redditi da capitale	22
– Erario conto addizionale comunale – redditi da capitale	2
Totale	1.530.338

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 67.727

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	50.099
Debiti per commissioni banca depositaria	9.544
Debiti per operazioni da regolare (acquisto titoli)	8.084
Totale	67.727

40 – Passività della gestione amministrativa € 150.991

b) Altre passività della gestione amministrativa € 150.991

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	63.133
Debiti verso azienda	40.854
Debiti verso Sindaci	26.788
Fatture da ricevere	17.491
Debito verso Enti previdenziali collaboratori	1.207
Debiti per ritenute su redditi da lavoro parasubordinato	931
Debiti per ritenute su redditi da lavoro autonomo	254
Debito verso erario conto addizionale regionale	174
Ratei passivi	128
Debito verso erario conto addizionale comunale	25
Debiti verso Amministratori	6
Totale	150.991

Il debito verso l'Erario per ritenute d'acconto operate a carico di lavoratori autonomi e di lavoratori parasubordinati è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo - contabile Previnet S.p.A., dal debito verso Corbello per servizi di consulenza e dai debiti verso Telecom Italia S.p.A. e Tiscali S.p.A.

La voce fatture da ricevere è composta dai debiti verso Agora SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria) per la quale non è ancora pervenuta la fattura alla data di chiusura del bilancio.

50 – Debiti di imposta € 447.189

La voce rappresenta il saldo da versare alla data di scadenza del pagamento ed è costituito dal costo maturato nel 2007.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

€ 112.675.337

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 Saldo della gestione previdenziale € 10.607.174****a) Contributi per le prestazioni € 15.636.490**

La voce si compone di:

Contributi	15.211.440
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	408.686
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso	16.364
TOTALE	15.636.490

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da lavoratori	Contributi da datore di lavoro	T.F.R.	TOTALE
2.678.495	4.243.421	8.289.524	15.211.440

b) Anticipazioni € 974.339

La voce 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 € 1.794.904

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Switch in uscita	1.267.767
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	273.928
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	118.458
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto	75.524
Trasferimento posizioni individuali in uscita	40.817
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto agevolato	18.410
Totale	1.794.904

e) Erogazioni in forma di capitale € 2.260.079

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

i) Altre entrate previdenziali € 6

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 4.551.754**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.063.173	- 53.748
Titoli di Capitale quotati	725.154	906.605
Quote di OICR	-	14.000
Depositi bancari	49.673	-
Risultato della gestione cambi	-	- 445
Altri costi	-	- 152.679
Altri ricavi	-	21
Totale	3.838.000	713.754

Gli altri costi sono costituiti da commissioni di negoziazione (€ 150.540) e da bolli e spese (€ 2.139)

40 - Oneri di gestione**€ 189.876**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A	54.268	-	54.268
AZIMUT SGR S.p.A.	83.160		83.160
Totale	137.428	-	137.428

La voce b) Banca depositaria (€ 52.448) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2007.

60 - Saldo della gestione amministrativa**- € 296.523**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ 148.980) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative (€ 300.357) include i seguenti costi:

- Spese consulenza	97.076
- Convenzione FONDO-FNSI	56.847
- Costi godimento beni terzi – Affitto	45.989

– Compensi Sindaci	33.347
– Bolli e Postali	20.378
– Assicurazioni	7.396
– Contributo annuale Covip	7.075
– Rimborso spese sindaci	5.875
– Compensi amministratori	5.247
– Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	3.306
– Prestazioni professionali	2.587
– Rimborso spese amministratori	2.004
– Spese notarili	1.718
– Consulenze tecniche	1.473
– Spese telefoniche	1.313
– Contributo INPS collaboratori esterni	1.213
– Spese per illuminazione	1.139
– Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1.100
– Quota associazioni di categoria – ASSOPREVIDENZA	1.093
– Spese varie	945
– Imposte e Tasse diverse	934
– Spese hardware / software	931
– Spese per organi sociali	830
– Abbonamenti, libri e pubblicazioni	238
– Spese per gestione dei locali	197
– Vidimazioni e certificazioni	63
– Spese per spedizioni e consegne	43

La voce e) Ammortamenti (€ 2.103) è così composta:

– Ammortamento impianti	135
– Ammortamento macchine Attrezzature Ufficio	1.268
– Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	700

La voce g) Oneri e proventi diversi (€ 154.917) è così composta:

Proventi (€ 157.077):

– Interessi attivi su c/c di raccolta	130.769
– Altri ricavi e proventi	22.774
– Interessi Attivi - c/c ordinario	2.205
– Sopravvenienze attive	1.204
– Arrotondamenti attivo contributi	125

Oneri (€ 2.160):

– Oneri bancari	1.734
– Sopravvenienze passive	327
– Arrotondamento Passivo Contributi	99

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti, in maggior parte, dalla partecipazione alle spese di locazione del Fondo da parte del Sindacato Cronisti Romani, dell'Unione Nazionale Giornalisti Cinematografici e dell'Unione Nazionale Pensionati Giornalisti, in parti uguali tra loro.

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2007 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2006 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

80 – Imposta sostitutiva**€ 447.189**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Mix**3.4.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2007	31.12.2006
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	41.161.927	34.516.010
a) Depositi bancari	168.090	1.291.405
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	21.004.749	17.939.533
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	18.035.274	14.699.441
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	664.500	215.160
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	310.013	360.575
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	979.301	9.896
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	996.383	328.695
a) Cassa e depositi bancari	986.581	322.602
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	1.363	2.097
d) Altre attività della gestione amministrativa	8.439	3.996
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	42.158.310	34.844.705

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2007	31.12.2006
10 Passività della gestione previdenziale	635.718	305.704
a) Debiti della gestione previdenziale	635.718	305.704
20 Passività della gestione finanziaria	27.039	112.424
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	27.039	112.424
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	52.079	30.243
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	52.079	30.243
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	88.745	104.930
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	803.581	553.301
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	41.354.729	34.291.404
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	2.749.234
Contributi da ricevere	-	2.749.234

3.4.2 Conto Economico

	31.12.2007	31.12.2006
10 Saldo della gestione previdenziale	6.345.301	4.673.826
a) Contributi per le prestazioni	7.641.623	5.487.174
b) Anticipazioni	- 509.679	- 164.884
c) Trasferimenti e riscatti	- 429.319	- 107.945
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 357.324	- 540.519
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	1.006.889	1.123.765
a) Dividendi e interessi	1.182.863	1.040.748
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 175.974	83.017
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	- 97.843	- 77.946
a) Società di gestione	- 64.663	- 54.016
b) Banca depositaria	- 33.180	- 23.930
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	909.046	1.045.819
60 Saldo della gestione amministrativa	- 102.277	- 91.914
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 51.387	- 42.721
c) Spese generali ed amministrative	- 103.599	- 85.965
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 725	- 793
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	53.434	37.565
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	7.152.070	5.627.731
80 Imposta sostitutiva	- 88.745	- 104.930
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	7.063.325	5.522.801

3.4.3 – Nota Integrativa**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.668.597,343	34.291.404
a) Quote emesse	589.043,008	7.641.623
b) Quote annullate	99.703,179	-1.296.322
c) Variazione del valore quota		718.024
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)		7.063.325
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.157.937,172	41.354.729

Il valore unitario delle quote al 01/01/2007 è pari a € 12,850.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2007 è pari a € 13,095

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 6.345.301. 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 del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**Attività****20 Investimenti in gestione****€ 41.161.927**

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. e AZIMUT SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	18.092.757
AZIMUT SGR S.p.A.	23.047.350
Totale risorse in gestione	41.140.107

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 21.820 relativi a debiti per commissioni spettanti al gestore.

Depositi bancari**€ 168.090**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

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:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2010 0,95	IT0003805998	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.089.640	4,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.006.080	4,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25	IT0001338612	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.004.200	4,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.999.680	4,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.832.772	4,35
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2009 4,5	DE0001135127	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.474.503	3,50
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	FR0000571432	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.352.646	3,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.299.782	3,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4	IT0004196918	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.202.382	2,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75	IT0003804850	I.G - TStato Org.Int Q IT	998.990	2,37
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	977.874	2,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5	IT0001273363	I.G - TStato Org.Int Q IT	943.301	2,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	728.778	1,73
EURO STOXX 50 LDERS	IE0008471009	I.G - OICVM UE	664.500	1,58
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	656.158	1,56
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	544.234	1,29
BUNDESOBLIGATION 09/04/2010 3,25	DE0001141463	I.G - TStato Org.Int Q UE	513.952	1,22
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/1/2010 5,5	AT0000384938	I.G - TStato Org.Int Q UE	513.767	1,22
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2008 6	ES0000011652	I.G - TStato Org.Int Q UE	500.805	1,19
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2010 4	ES0000012239	I.G - TStato Org.Int Q UE	499.411	1,18
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	495.624	1,18
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	483.758	1,15
VINCI S.A.	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	444.910	1,06
CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2009 ZERO COUPON	IT0004244809	I.G - TStato Org.Int Q IT	437.514	1,04
AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	425.230	1,01
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	406.306	0,96
E.ON AG	DE0007614406	I.G - TCapitale Q UE	398.389	0,94
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	366.922	0,87
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2009 5,15	ES0000012064	I.G - TStato Org.Int Q UE	355.731	0,84
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	343.385	0,81
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	343.113	0,81
DAIMLERCHRYSLER AG-REG	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	339.856	0,81
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	337.264	0,80
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	320.032	0,76
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	I.G - TCapitale Q UE	314.421	0,75
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	300.600	0,71
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	299.107	0,71
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	296.838	0,70
TELEKOM AUSTRIA AG	AT0000720008	I.G - TCapitale Q UE	291.825	0,69
NATIONAL BANK OF GREECE	GRS003013000	I.G - TCapitale Q UE	268.726	0,64
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	266.726	0,63
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	264.030	0,63
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	251.920	0,60
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2009 4	AT0000384821	I.G - TStato Org.Int Q UE	250.815	0,59
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	249.501	0,59
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	232.336	0,55

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
UBI BANCA ORD	IT0003487029	I.G - TCapitale Q IT	231.156	0,55
BAYER AG	DE0005752000	I.G - TCapitale Q UE	230.332	0,55
GROUPE DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	227.241	0,54
ARCELORMITTAL	LU0323134006	I.G - TCapitale Q UE	225.775	0,54
		Totale	32.502.838	77,11

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

La seguente tabella evidenzia le posizioni creditorie (vendita titoli) stipulate e non ancora regolate:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	EURO STOXX 50 LDRS	IE0008471009	Dec 27 2007	Jan 2 2008	10000	EUR	438.100
2	EURO STOXX 50 LDRS	IE0008471009	Dec 27 2007	Jan 2 2008	10000	EUR	442.600
3	STMICROELECTRONICS NV	NL0000226223	Dec 27 2007	Jan 4 2008	10000	EUR	98.601
						TOTALE	979.301

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	15.543.119	5.461.630	-	-	21.004.749
Titoli di Capitale quotati	2.696.983	15.247.298	90.993	-	18.035.274
Quote di OICR	-	664.500	-	-	664.500
Depositi bancari	168.090	-	-	-	168.090
TOTALE	18.408.192	21.373.428	90.993	-	39.872.613

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	21.004.749	-	18.699.774	153.897	39.858.420
USD	-	-	-	4.823	4.823
JPY	-	-	-	3.928	3.928
GBP	-	-	-	4.743	4.743
CHF	-	-	-	50	50
SEK	-	-	-	453	453
DKK	-	-	-	196	196
Totale	21.004.749	-	18.699.774	168.090	39.872.613

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,412	1,394

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	23.199	EUR	343.113
	Totale				343.113

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	- 58.883.644	52.629.799	- 6.253.845	111.513.443
Titoli di Capitale quotati	- 50.344.393	47.096.962	- 3.247.431	97.441.355
Quote di OICR	- 3.965.443	3.528.065	- 437.378	7.493.508
Totali	- 113.193.480	103.254.826	- 9.938.654	216.448.306

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	34	23	57	111.513.443	-
Titoli di Capitale quotati	67.642	60.281	127.923	97.441.355	0,13
Quote di OICR	393	985	1.378	7.493.508	0,02
TOTALI	68.069	61.289	129.358	216.448.306	0,06

Ratei e risconti attivi

€ 310.013

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 979.301

La voce, per complessivi € 979.301, è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni stipulate ma non ancora regolate (vendita titoli), di cui si è già fornito il dettaglio.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 996.383

Le attività e le passività della gestione amministrativa a fine esercizio sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 986.581 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accesi presso Banca Intesa S.p.A. suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BANCA INTESA	059293070198	973.414
Totale c/c raccolta		973.414
BANCA INTESA	082089060124	942
Totale c/c spese amm.ve		942

La voce inoltre include crediti verso banche per interessi attivi maturati e liquidati nell'esercizio successivo per € 12.182, debiti verso banche per oneri maturati per € 77, i valori attribuiti per Cassa e Cassa valori bollati per complessivi € 120.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede, al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Mobili e arredamento d'ufficio	Impianto	Totale
Valore residuo al 31/12/06	1.217	810	70	2.097
Acquisti	-	-	-	-
Incrementi/Decrementi da riattribuzione	- 5	-3	-1	- 9
Ammortamento 2007	- 437	- 242	- 46	- 725
Valore residuo al 31/12/07	775	565	23	1.363

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2007 dalla linea Mix nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente che rende 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.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

Descrizione	Importo
Risconti Attivi	6.147
Crediti verso Enti gestori	2.063
Crediti verso aziende - Contribuzioni	129
Depositi cauzionali	78
Altri Crediti	22
Totale	8.439

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2008 ma già sostenuti nel 2007 per assicurazioni e spese telefoniche, i crediti verso enti gestori si riferiscono a commissioni di banca depositaria pagate

con il conto corrente amministrativo, la voce altri crediti si riferisce ad una fattura di Acea S.p.A e ad un doppio pagamento di una fattura TNT e i crediti verso aziende - contribuzioni rappresentano il credito per una errata restituzione di un versamento alla Regione Emilia Romagna.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 635.718

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
– Contributi da riconciliare	291.234
– Debiti verso aderenti conto liquidazione capitale	166.271
– Debiti verso aderenti per anticipazioni	111.936
– Erario conto ritenute su redditi da capitale	25.740
– Debiti verso fondi pensione conto trasferimento in uscita	22.032
– Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	10.366
– Debiti verso aderenti per riscatto immediato	7.625
– Contributi da identificare	514
Totale	635.718

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 27.039

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	21.820
Debiti per commissioni banca depositaria	5.219
Totale	27.039

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 52.079

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 52.079

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	21.776

Debiti verso azienda	14.091
Debiti verso Sindaci	9.240
Fatture da ricevere	6.033
Debito verso Enti previdenziali collaboratori	416
Debiti per ritenute su redditi da lavoro parasubordinato	321
Debiti per ritenute su redditi da lavoro autonomo	87
Debito verso erario conto addizionale regionale	60
Ratei passivi	44
Debito verso erario conto addizionale comunale	9
Debiti verso Amministratori	2
Totale	52.079

Il debito verso l'Erario per ritenute d'acconto operate a carico di lavoratori autonomi e di lavoratori parasubordinati è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo - contabile Previnet S.p.A., dal debito verso Corbello per servizi di consulenza e dai debiti verso Telecom Italia S.p.A. e Tiscali S.p.A.

La voce fatture da ricevere è composta dai debiti verso Agora SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria) per la quale non è ancora pervenuta la fattura alla data di chiusura del bilancio.

50 – Debiti di imposta

€ 88.745

La voce rappresenta il saldo da versare alla data di scadenza del pagamento ed è costituito dal costo maturato nel 2007.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

€ 41.354.729

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 Saldo della gestione previdenziale € 6.345.301****a) Contributi per le prestazioni € 7.641.623**

La voce si compone di:

Contributi	6.305.513
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	1.330.577
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso	5.533
TOTALE	7.641.623

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da lavoratori	Contributi da datore di lavoro	T.F.R.	TOTALE
1.949.388	1.533.662	2.822.463	6.305.513

b) Anticipazioni € 509.679

La voce 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 € 429.319

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Switch in uscita	265.605
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	141.683
Trasferimento posizioni individuali in uscita	22.031
Totale	429.319

e) Erogazioni in forma di capitale € 357.324

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 1.006.889

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	857.785	- 304.817
Titoli di Capitale quotati	282.392	289.936
Quote di OICR	2.241	13.339

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	40.445	-
Opzioni	-	12
Risultato della gestione cambi	-	- 34.543
Altri costi	-	- 139.923
Altri ricavi	-	22
Totale	1.182.863	- 175.974

Gli altri costi sono costituiti da commissioni di negoziazione (€ 129.358) e da bolli e spese (€ 10.565)

40 - Oneri di gestione

€ 97.843

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A	16.994	-	16.994
AZIMUT SGR S.p.A.	47.669		47.669
Totale	64.663	-	64.663

La voce b) Banca depositaria (€33.180) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2007.

60 - Saldo della gestione amministrativa

- € 102.277

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ 51.387) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative (€ 103.599) include i seguenti costi:

- Spese consulenza	33.484
- Convenzione FONDO-FNSI	19.608
- Costi godimento beni terzi - Affitto	15.863
- Compensi Sindaci	11.502
- Bolli e Postali	7.029
- Assicurazioni	2.551
- Contributo annuale Covip	2.440

– Rimborso spese sindaci	2.027
– Compensi amministratori	1.810
– Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	1.140
– Prestazioni professionali	892
– Rimborso spese amministratori	691
– Spese notarili	592
– Consulenze tecniche	508
– Spese telefoniche	453
– Contributo INPS collaboratori esterni	418
– Spese per illuminazione	393
– Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	379
– Quota associazioni di categoria – ASSOPREVIDENZA	377
– Spese varie	326
– Spese hardware / software	322
– Imposte e Tasse diverse	321
– Spese per organi sociali	286
– Abbonamenti, libri e pubblicazioni	82
– Spese per gestione dei locali	68
– Vidimazioni e certificazioni	22
– Spese per spedizioni e consegne	15

La voce e) Ammortamenti (€ 725) è così composta:

– Ammortamento impianti	46
– Ammortamento macchine Attrezzature Ufficio	437
– Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	242

La voce g) Oneri e proventi diversi (€ 53.434) è così composta:

Proventi (€ 54.179):

– Interessi attivi su c/c di raccolta	45.105
– Altri ricavi e proventi	7.855
– Interessi Attivi - c/c ordinario	761
– Sopravvenienze attive	415
– Arrotondamenti attivo contributi	43

Oneri (€ 745):

– Oneri bancari	598
– Sopravvenienze passive	113
– Arrotondamento Passivo Contributi	34

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti, in maggiore parte, dalla partecipazione alle spese di locazione del Fondo da parte del Sindacato Cronisti Romani, dell'Unione Nazionale Giornalisti Cinematografici e dell'Unione Nazionale Pensionati Giornalisti, in parti uguali tra loro.

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2007 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2006 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

80 – Imposta sostitutiva

€ 88.745

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.