
**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI
ITALIANI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008

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

3.5 - Linea Garanzia

3.5.1 - Stato Patrimoniale

3.5.2 - Conto Economico

3.5.3 - Nota Integrativa

3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.6 - Linea Crescita

3.6.1 - Stato Patrimoniale

3.6.2 - Conto Economico

3.6.3 - Nota Integrativa

3.6.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.6.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	187.305.917	157.043.912
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	5.764.668	5.469.242
50	Crediti d'imposta	2.398.557	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		195.469.142	162.513.154
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	2.578.899	2.266.159
20	Passività della gestione finanziaria	935.655	97.235
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	197.312	207.176
50	Debiti d'imposta	6.644	547.776
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.718.510	3.118.346
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	191.750.632	159.394.808
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	37.858.303	42.853.762
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Saldo della gestione previdenziale	51.695.443	16.950.288
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 21.138.539	5.680.586
40	Oneri di gestione	- 363.912	- 293.948
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 21.502.451	5.386.638
60	Saldo della gestione amministrativa	- 225.334	- 406.863
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	29.967.658	21.930.063
80	Imposta sostitutiva	2.390.054	- 547.776
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		32.357.712	21.382.287

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
- Linea Garanzia
- Linea Crescita

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2008, 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 stipulata da "FIEG" e da "FNSI".

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

Tale linea è stata chiusa con effetto dal 01 gennaio 2008.

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) **OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:**

conseguire, in parte anche sfruttando le potenzialità offerte dal mercato azionario Area Euro, una crescita dell'investimento nel medio periodo a fronte di un'a volatilità contenuta.

b) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

investire prevalentemente in strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti dell'area Euro, denominati nella valuta di tale area, con rating non inferiore a BBB di S&P e/o Baa2 di Moody's.

La percentuale massima consentita in titoli con rating inferiore a A- di S&P e/o A3 di Moody's equivale al 10% del portafoglio.

La durata finanziaria media della componente obbligazionaria del portafoglio affidato in gestione non sarà superiore a 36 mesi.

Il gestore potrà investire da un minimo del 15% sino ad un massimo del 35% della parte del patrimonio del comparto a lui affidata in titoli azionari quotati e/o quotandi (**), emessi da soggetti residenti in paesi dell'area Euro. Resta ferma la facoltà di detenere liquidità a titolo accessorio.

c) **BENCHMARK (*):**

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

d) **LEVA FINANZIARIA:**

non superiore all'unità.

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) **OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:**

conseguire, in parte anche sfruttando le potenzialità offerte dal mercato azionario Area Euro, una crescita dell'investimento nel medio periodo a fronte di un'a volatilità contenuta.

b) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

investire prevalentemente in strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti dell'area Euro, denominati nella valuta di tale area, con rating non inferiore a BBB di S&P. La durata finanziaria media del portafoglio affidato in gestione non sarà superiore a 90 mesi. Il gestore potrà inoltre investire da un minimo del 10% ad un massimo del 30% della parte del patrimonio del comparto a lui affidata, in titoli azionari quotati e/o quotandi (***) emessi da soggetti residenti nei paesi Area Euro, denominati nella valuta di tale area. E' escluso – fatta eccezione per gli Exchange Traded Funds (in breve Etf) – l'investimento in parti di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (in breve OICR) ivi inclusi quelli gestiti e/o collocati da società del gruppo del gestore. Resta ferma la facoltà di detenere liquidità a titolo accessorio.

c) **BENCHMARK (*):**

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

d) **LEVA FINANZIARIA:**

non superiore all'unità.

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) **OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:**

conseguire, sfruttando anche le opportunità offerte dai mercati azionari dell'area Euro, una crescita del capitale conferito nel medio-lungo periodo.

b) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

Strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti dell'area Euro, denominati nella valuta di tale area, con rating non inferiore a BBB di S&P e/o Baa2 di Moody's.

La percentuale massima consentita in titoli con rating inferiore a A- di S&P e/o A3 di Moody's equivale al 10% del portafoglio.

La durata finanziaria media della componente obbligazionaria del portafoglio affidato in gestione non sarà superiore a 90 mesi.

Il gestore investirà da un minimo del 40% ad un massimo del 60% del patrimonio del comparto a lui affidato in titoli azionari quotati e/o quotandi (**) emessi da soggetti residenti in paesi dell'area Euro. E' escluso – fatta eccezione per gli Exchange Traded Funds (in breve Etf) – l'investimento in parti di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (in breve OICR) ivi inclusi quelli gestiti e/o collocati da società del gruppo del gestore. Resta ferma la facoltà di detenere liquidità a titolo accessorio.

c) BENCHMARK (*):

- | | |
|---|-----|
| - J.P. Morgan EMU Index 1-3 y | 50% |
| - Dow Jones Euro Stoxx Return Index Eur | 50% |

d) LEVA FINANZIARIA:

non superiore all'unità.

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) OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:

conseguire, sfruttando anche le opportunità offerte dai mercati azionari, una crescita del capitale conferito nel medio periodo.

b) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti dell'area Euro, denominati nella valuta di tale area, con rating non inferiore a BBB di S&P.

La durata finanziaria media della componente obbligazionaria del portafoglio affidato in gestione non sarà superiore a 90 mesi.

Il gestore potrà investire da un minimo del 25% ad un massimo del 50% del patrimonio del comparto a lui affidato in titoli azionari quotati e/o quotandi (**) emessi da soggetti residenti nei paesi dei mercati europeo, giapponese e statunitense denominati nelle rispettive valute di tali aree. E' escluso – fatta eccezione per gli Exchange Traded Funds (in breve Etf) – l'investimento in parti di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (in breve OICR) ivi inclusi quelli gestiti e/o collocati da società del gruppo del gestore. Resta ferma la facoltà di detenere liquidità a titolo accessorio.

c) BENCHMARK (*):

- | | |
|---|-----|
| - J.P. Morgan EMU Index 1-3 y | 50% |
| - Dow Jones Euro Stoxx Return Index Eur | 50% |

- d) LEVA FINANZIARIA:
non superiore all'unità.

LINEA CRESCITA

La linea è gestita in misura pari al 100% da EURIZON CAPITAL 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) OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:

conseguire, sfruttando principalmente le opportunità offerte dai mercati azionari internazionali , una crescita del capitale conferito nel lungo periodo.

- b) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Strumenti finanziari obbligazionari e del mercato monetario di emittenti dell'area Euro, denominati nella valuta di tale area, con rating non inferiore a BBB di S&P e/o Baa2 di Moody's.

La percentuale massima consentita in titoli con rating inferiore a A- di S&P e/o A3 di Moody's equivale al 10% del portafoglio.

La durata finanziaria media della componente obbligazionaria del portafoglio affidato in gestione non sarà superiore a 90 mesi.

Il gestore investirà da un minimo del 65% ad un massimo del 85% del patrimonio del comparto a lui affidato in titoli azionari quotati e/o quotandi (***) emessi da soggetti residenti nei paesi presenti nei benchmark di riferimento del comparto e denominati nelle divise delle rispettive aree. E' inoltre consentito effettuare investimenti azionari in titoli e valute emessi da soggetti non presenti nel benchmark di riferimento fino ad un massimo del 2% del portafoglio.

E' consentito l'investimento in parti di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (in breve OICR), ivi inclusi quelli gestiti e/o collocati da società del gruppo del gestore, purché compatibili con le linee di investimento e non gravati da spese e diritti di qualsiasi natura. E' inoltre consentito l'investimento in ETF rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE e successive modificazioni.

- c) BENCHMARK (*):

- J.P. Morgan EMU Index 1-3 y	25%
- Dow Jones Euro Stoxx Return Index Eur	60%
- MSCI USA hedged in euro	7,5%
- MSCI Japan hedged in euro	7,5%

- d) LEVA FINANZIARIA:
non superiore all'unità.

LINEA GARANZIA

La linea è gestita in misura pari al 100% da SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – SOCIETA' COOPERATIVA

Gestione di SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – SOCIETA' COOPERATIVA

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) **OBIETTIVI DI GESTIONE E ORIZZONTE TEMPORALE:**

Il Gestore ha l'obiettivo di realizzare con elevate probabilità rendimenti pari o superiori al tasso di rivalutazione del TFR in un orizzonte temporale pluriennale.

b) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

Il Gestore, per la gestione delle risorse assegnatagli, attua una politica di tipo attivo e quindi ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei seguenti vincoli:

- **Rating:** gli emittenti dei valori mobiliari acquisiti devono godere di una valutazione di merito creditizio rientrante nell'Investment Grade delle Agenzie S&P e Moody's, con la limitazione che i titoli con rating inferiore ad A- e A3 non possono rappresentare più del 10% dell'attivo del Fondo. Qualora il rating di uno strumento di debito in portafoglio si riduca, dopo l'acquisto, al di sotto dei limiti indicati, il gestore è tenuto a vendere lo strumento in questione nel lasso di tempo ritenuto più opportuno con riferimento agli interessi del Fondo.
- **Titoli di debito "corporate":** possono rappresentare al massimo il 20% della componente obbligazionaria; i titoli di debito subordinati, della sola tipologia "Lower Tier Two", sono ammessi per non più della metà dei titoli corporate.
- **Titoli di debito non "corporate":** possono essere rappresentati esclusivamente da titoli emessi da Stati o organismi sovranazionali cui aderisca almeno uno dei paesi aderenti all'OCSE, nonché da società residenti in paesi OCSE (che risultino negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone). Nel caso in cui siano denominati in divise diverse dall'euro, tali titoli possono rappresentare al massimo il 10% del valore del portafoglio obbligazionario.
- Il **peso complessivo dei titoli di capitale** (azioni, quotate o quotande (**)), entro un massimo di 30 giorni dall'avvenuta sottoscrizione) nel portafoglio non può essere superiore al 10% del valore del portafoglio.
- I **titoli di capitale** possono essere rappresentati esclusivamente da titoli di società residenti negli Stati dell'Unione Europea, in Svizzera, in Norvegia e, per non più del 20% della componente azionaria, negli altri paesi OCSE.

- **Rischio di cambio:** il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro, con l'esclusione della sterlina inglese, del franco svizzero, della corona norvegese, della corona danese, della corona svedese. Il gestore non è tenuto ad adeguare la copertura per eventuali oscillazioni del mercato di +/- 5%. Gli strumenti derivati sui tassi di cambio sono ammessi esclusivamente per finalità di copertura. Il gestore si impegna a ricondurre gli investimenti nei limiti percentuali di cui sopra entro 10 giorni dell'accertamento del loro superamento.
- Il gestore esegue gli investimenti/disinvestimenti operando con **controparti** di mercato di primaria importanza. Il gestore non può operare con controparti appartenenti al proprio gruppo. Non vengono applicate direttamente dal gestore o indirettamente da Società ad esso a qualsiasi titolo collegate, commissioni di negoziazione di importo superiore alle migliori praticate sui mercati di trattazione dei titoli oggetto di compravendita.

E' inoltre consentito acquisire:

- **quote di OICR; ETF e SICAV**, rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/911/CEE ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del gestore, fino ad un limite massimo del 25% dell'asset class di appartenenza, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione. Sul Fondo non vengono fatti gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote acquisite;
- **contratti futures** su indici azionari dei paesi OCSE, titoli di stato e tassi di interesse dell'area OCSE;
- strumenti del mercato monetario, operazioni di pronti contro termine in euro, interest rate swap, basis swap, currency swap e forward sulle valute, con controparti primarie;
- per le operazioni riguardanti strumenti **derivati** e titoli non negoziati in mercati regolamentati, il rating della controparte deve risultare non inferiore a quello richiesto per le obbligazioni di cui al precedente comma e la lista delle controparti stesse dovrà essere preventivamente comunicata al Fondo.

Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo.

e) BENCHMARK (*):

- | | |
|-----------------------------------|-----|
| - ML EMU GOV 1-5 y | 95% |
| - MSCI Europe net divided in euro | 5% |

Indicazioni comuni a tutti i Comparti:

(*) Gli indici sono espressi in Euro e derivati dai corrispondenti indici denominati in divisa. I benchmark rappresentano esclusivamente un parametro oggettivo di riferimento al quale

commisurare i risultati del rispettivo Comparto e non possono pertanto essere ritenuti indicativi del rendimento minimo del comparto stesso. Inoltre il valore degli indici in cui sono strutturati i benchmark sono espressi al lordo della fiscalità e delle commissioni che gravano – direttamente o indirettamente – sul comparto del Fondo.

(**) Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nei benchmark di riferimento del comparto; per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamenti sopra citati, in attesa della prima quotazione.

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 2008 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.

Criteri 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 14.671 unità.

Fase di accumulo

	ANNO 2008	ANNO 2007
Aderenti attivi	14.671	13.330

Fase di accumulo

Linea Garanzia

⇒ Lavoratori attivi: 1.198

Linea Prudente

⇒ Lavoratori attivi: 10.365

Linea Mix

⇒ Lavoratori attivi: 4.093

Linea Crescita

⇒ Lavoratori attivi: 32

Fase di erogazione

⇒ Pensionati: 0

Totale lavoratori attivi: 14.671**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 2008 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2008	COMPENSI 2007
AMMINISTRATORI	3.900	7.200
SINDACI	40.500	40.500

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

Alla data del 31 Dicembre 2008 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.

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	31.12.2008	31.12.2007
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	2.141.844	2.143.732
a) Cassa e depositi bancari	2.141.844	2.143.732
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.141.844	2.143.732

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
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	2.141.844	2.143.732

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	753.451
Riserva da versamenti	1.388.393
Totale	2.141.844

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 2008 la riserva è stata utilizzata a seguito di rimborso contributi per € 1.888

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2008	755.339
Utilizzo per attribuzione contributi	
Utilizzo per rimborso contributi	1.888
Totale al 31/12/08	753.451

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 01/01/2008	1.388.393
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale al 31/12/08	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 quattro linee di investimento scelte dagli aderenti.

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

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	3.254.644
a) Depositi bancari	-	3.254.644
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	-	84.886
a) Cassa e depositi bancari	-	84.113
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	108
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	665
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	3.339.530

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	-	100.103
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	100.103
20	Passività della gestione finanziaria	-	2.469
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	2.469
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	4.106
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	4.106
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	11.842
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-	118.520
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	3.221.010

3.3.2 Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	- 3.221.336	- 2.187
a) Contributi per le prestazioni	-	668.197
b) Anticipazioni	-	7.348
c) Trasferimenti e riscatti	- 3.221.336	- 314.313
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	- 348.723
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
a) Dividendi e interessi	-	113.496
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	8.447
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
a) Società di gestione	-	3.180
b) Banca depositaria	-	3.049
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-	115.714
60 Saldo della gestione amministrativa	369	- 8.063
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	4.051
c) Spese generali ed amministrative	-	8.167
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	57
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	369	4.212
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)	- 3.220.967	105.464
80 Imposta sostitutiva	- 43	- 11.842
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	- 3.221.010	93.622

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

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	294.051,706	3.221.010
a) Quote emesse		
b) Quote annullate	294.051,706	-3.221.336
c) Variazione del valore quota		326
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)		3.221.010
Quote in essere alla fine dell'esercizio	0	0

Il valore unitario delle quote al 01/01/2007 era 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 € 3.221.336. 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.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale **- € 3.221.336**

c) Trasferimenti e riscatti **€ 3.221.336**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	3.221.336
Totale	3.221.336

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 369**

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 g) Oneri e proventi diversi (€ 369) è così composta:

Proventi (€ 387):

- Interessi attivi su c/c di raccolta	387
---------------------------------------	-----

Oneri (€ 18):

- Sopravvenienze passive	18
--------------------------	----

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2007 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

80 – Imposta sostitutiva**€ 43**

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	31.12.2008	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	136.565.363	112.627.341
a) Depositi bancari	320.462	455.784
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	100.018.094	83.402.004
d) Titoli di debito quotati	502.004	-
e) Titoli di capitale quotati	30.336.309	26.575.556
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	3.142.100	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.750.882	1.091.997
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	495.512	1.102.000
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	2.441.272	2.244.241
a) Cassa e depositi bancari	2.414.119	2.215.821
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	2.550	3.954
d) Altre attività della gestione amministrativa	24.603	24.466
50 Crediti di imposta	1.221.086	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	140.227.721	114.871.582

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Passività della gestione previdenziale	1.835.073	1.530.338
a) Debiti della gestione previdenziale	1.835.073	1.530.338
20 Passività della gestione finanziaria	514.482	67.727
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	514.482	67.727
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	144.227	150.991
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	144.227	150.991
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	447.189
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.493.782	2.196.245
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	137.733.939	112.675.337
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	27.544.633	-
Contributi da ricevere	- 27.544.633	-

3.3.2 Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	34.923.603	10.607.174
a) Contributi per le prestazioni	42.296.492	15.636.490
b) Anticipazioni	- 1.312.517	- 974.339
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.921.283	- 1.794.904
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 4.116.898	- 2.260.079
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 22.662	-
i) Altre entrate previdenziali	471	6
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 10.691.966	4.551.754
a) Dividendi e interessi	5.069.535	3.838.000
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 15.761.501	713.754
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	- 228.090	- 189.876
a) Società di gestione	- 167.424	- 137.428
b) Banca depositaria	- 60.666	- 52.448
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 10.920.056	4.361.878
60 Saldo della gestione amministrativa	- 164.215	- 296.523
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 165.160	- 148.980
c) Spese generali ed amministrative	- 266.783	- 300.357
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 1.397	- 2.103
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	269.125	154.917
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)	23.839.332	14.672.529
80 Imposta sostitutiva	1.219.270	- 447.189
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	25.058.602	14.225.340

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

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	8.945.518	112.675.337
a) Quote emesse	3.456.682	42.296.963
b) Quote annullate	613.731	7.373.360
c) Variazione del valore quota	-	-9.865.001
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-	25.058.602
Quote in essere alla fine dell'esercizio	11.788.469	137.733.939

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 11,684.

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 € 34.923.603. 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****€ 136.565.363**

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.	67.854.793
AZIMUT SGR S.p.A.	68.204.524
Totale risorse in gestione	136.059.317

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 41.960 relativi a debiti per commissioni spettanti ai gestori, commissioni per operazioni di clearing per 331 e € 463.775 per operazioni di acquisto pending, i quali sono compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Depositi bancari**€ 320.462**

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, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.068.366	5,75
BUNDESobligation 13/04/2012 4	DE0001141505	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.345.000	4,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.966.752	4,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.786.765	4,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2010 0,95	IT0003805998	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.365.506	3,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.298.881	3,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.140.080	3,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.070.072	3,62
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25	DE0001135150	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.995.814	3,56
FRENCH TREASURY NOTE 12/09/2010 3,75	FR0113872776	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.836.095	3,45
CERT DI CREDITO DEL TES 01/09/2015 FLOATING	IT0004404965	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.633.000	3,30
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2011 4	NL0006173015	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.593.180	3,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.071.600	2,90
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.959.310	2,82
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.455.603	2,46
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	FR0107369672	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.381.954	2,41
EURO STOXX 50 LDRS	IE0008471009	I.G - OICVM UE	3.142.100	2,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.008.100	2,15
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2011 4,1	ES0000012024	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.666.201	1,90
BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.372.979	1,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.289.375	1,63
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	2.217.403	1,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.090.000	1,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25	IT0001338612	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.034.000	1,45
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	1.906.089	1,36
E.ON AG	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	1.840.096	1,31
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	1.633.428	1,16
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2012 3,75	FR0109970386	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.555.650	1,11
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	1.523.267	1,09
BAYER AG	DE0005752000	I.G - TCapitale Q UE	1.428.452	1,02
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2010 4	ES0000012239	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.224.248	0,87
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	1.205.368	0,86
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	1.178.161	0,84
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	1.164.829	0,83
BELGIUM KINGDOM 28/9/2010 5,75	BE0000295049	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.053.000	0,75
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	1.016.992	0,73
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	934.265	0,67
AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	889.237	0,63

Linea PRUDENTE

BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	760.939	0,54
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	743.684	0,53
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	693.082	0,49
VIVENDI SA	FR0000127771	I.G - TCapitale Q UE	690.668	0,49
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	685.196	0,49
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	667.270	0,48
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	653.891	0,47
BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	641.296	0,46
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	621.629	0,44
GAZ DE FRANCE	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	620.872	0,44
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/1/2010 5,5	AT0000384938	I.G - TStato Org.Int Q UE	619.500	0,44
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	604.606	0,43
Altri			6.654.656	4,75
		Totale	133.998.507	95,55

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	BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	29/12/08	02/01/09	160.000	EUR	167.306
2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2011 4,1	ES0000012024	29/12/08	02/01/09	168.000	EUR	177.754
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	29/12/08	02/01/09	146.000	EUR	150.452
							495.512

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	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	29/12/08	02/01/09	450	EUR	33.268
2	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	29/12/08	05/01/09	3.443	EUR	29.249
3	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	29/12/08	05/01/09	3.796	EUR	24.985
4	BASF AG	DE0005151005	29/12/08	02/01/09	1.030	EUR	27.697
5	BAYER AG	DE0005752000	29/12/08	02/01/09	963	EUR	38.436
6	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	29/12/08	06/01/09	3.000	EUR	2.886
7	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	29/12/08	06/01/09	2.000	EUR	1.918
8	ENEL SPA	IT0003128367	29/12/08	05/01/09	6.793	EUR	30.149
9	FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	29/12/08	02/01/09	2.351	EUR	46.678
10	GROUPE DANONE	FR0000120644	29/12/08	02/01/09	622	EUR	26.662
11	IBERDROLA SA	ES0144580Y14	29/12/08	05/01/09	5.011	EUR	31.176
12	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	29/12/08	02/01/09	252	EUR	27.100
13	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	29/12/08	05/01/09	3.044	EUR	47.960
14	TOTAL SA	FR0000120271	29/12/08	02/01/09	1.038	EUR	40.639
15	UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	29/12/08	05/01/09	15.531	EUR	26.531
16	VIVENDI SA	FR0000127771	29/12/08	02/01/09	1.235	EUR	28.421
							463.755

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	66.374.473	33.643.621	-	-	100.018.094
Titoli di Debito quotati	-	502.004	-	-	502.004
Titoli di Capitale quotati	3.495.024	26.841.285	-	-	30.336.309
Quote di OICR	-	3.142.100	-	-	3.142.100
Depositi bancari	320.462	-	-	-	320.462
TOTALE	70.189.959	64.129.010	-	-	134.318.969

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	100.018.094	502.004	33.478.409	319.231	134.317.738
GBP	-	-	-	121	121
CHF	-	-	-	219	219
SEK	-	-	-	42	42
DKK	-	-	-	849	849
Totale	100.018.094	502.004	33.478.409	320.462	134.318.969

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	2,15700	1,92400
Titoli di Debito quotati	-	0,99000

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	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	6.263	EUR	175.740
2	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	118.573	EUR	800.368
3	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	170.028	EUR	431.446
4	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	13.926	EUR	111.408
	Totale				1.518.962

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni 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	-248.071.047	213.186.338	-34.884.709	461.257.385
Titoli di Debito quotati	-2.539.793	2.016.943	-522.850	4.556.736
Titoli di Capitale quotati	-50.510.527	30.709.278	-19.801.249	81.219.805
Quote di OICR	-18.945.137	14.587.050	-4.358.087	33.532.187
Totali	-320.066.504	260.499.609	-59.566.895	580.566.113

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	14	-	14	461.257.385	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	4.556.736	-
Titoli di Capitale quotati	62.797	40.221	103.018	81.219.805	0,127
Quote di OICR	1.015	-	1.015	33.532.187	0,003
Totali	63.826	40.221	104.047	580.566.113	0,0180

Ratei e risconti attivi**€ 1.750.882**

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**€ 495.512**

La voce, per complessivi € 495.512, 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**€ 2.441.272**

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 € 2.414.119 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	2.181.250
Totale c/c raccolta		2.181.250
BANCA INTESA	082089060124	197.086
Totale c/c spese amm.ve		197.086

La voce inoltre include crediti verso banche per interessi attivi maturati e liquidati nell'esercizio successivo per € 35.732, debiti verso banche per oneri maturati per € 37, i valori attribuiti per Cassa e Cassa valori bollati per complessivi € 88.

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 31/12/07	2.247	1.640	67	3.954
Acquisti				
Incrementi/Decrementi da riattr.	-4	-3		-7
Ammortamento 2008	1.023	307	67	1.397
Valore residuo al 31/12/08	1.220	1.330	0	2.550

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2008 dalla linea Prudente nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente. Ciò 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
Depositi cauzionali	225
Anticipo a fornitori	12.022
Crediti verso aziende - Contribuzioni	1.780
Altri Crediti	3.910
Risconti Attivi	6.666
Totale	24.603

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2009 ma già sostenuti nel 2008 per assicurazioni e spese telefoniche, gli altri crediti si riferiscono a commissioni di banca depositaria pagate con il conto corrente amministrativo, la voce anticipi a fornitori si riferisce al pagamento di un preavviso di parcella di un membro del collegio sindacale e i crediti verso aziende rappresentano il credito per una errata restituzione di una contribuzione.

50 – Crediti di imposta

€ 1.221.086

La voce rappresenta il credito maturato per l'imposta sostitutiva.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 1.835.073

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

Descrizione	Importo
Deb.vs Aderenti c/Riscat.pos.ind.	29.869
Debiti vs. Aderenti c/Anticipazioni	308.294
Deb.vs Aderenti c/Liquid.capitale pensionam.	388.103
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	67.879
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto agevolato	29.341
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto totale	90.033
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto immediato	212.820
Erario c/rit.su redd.da capitale	132.975
Erario c/add. regionale - redditi da capitale	796
Erario c/add. comunale - redditi da capitale	480
Debiti vs Fondi Pensione c/Trasf.Posiz.in uscita	1.878
Contributi da riconciliare	571.116
Contributi da identificare	1.489
Totale	1.835.073

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

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 514.482

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

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	41.960
Debiti per commissioni banca depositaria	8.767
Debiti per operazioni da regolare (acquisto titoli)	463.755
Totale	514.482

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 144.227

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 144.227

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	34.699
Fatture da ricevere	19.644
Erario c/rit.su redd.lav.autonomo	2.082

Erario c/rit. su lav. parasubordinato	1.512
Erario c/add. comunale	7
Debiti vs Enti Gestori	1.123
Debiti vs Azienda	49.497
Altri debiti	171
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	1.113
Debiti vs Sindaci	34.036
Ratei Passivi	343
Totale	144.227

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. e verso Telecom Italia S.p.A..

La voce fatture da ricevere è composta dai debiti verso Agora SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria) e verso Miele Salvatore per consulenze tecniche.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

€ 137.733.939

Conti d'ordine

€ 1.610.640

La voce è costituita dalle liste di contribuzione aventi competenza dicembre 2008 ma incassate nei primi mesi del 2009.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 Saldo della gestione previdenziale € 34.923.603****a) Contributi per le prestazioni € 42.296.492**

La voce si compone di:

Contributi	40.594.989
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	1.647.098
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso	54.405
TOTALE	42.296.492

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
4.694.272	3.449.959	32.450.758	40.594.989

b) Anticipazioni € 1.312.517

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 € 1.921.283

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Switch in uscita	416.028
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	969.994
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	426.599
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto parziale	26.547
Trasferimento posizioni individuali in uscita	82.115
Totale	1.921.283

e) Erogazioni in forma di capitale € 4.116.898

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

i) Altre uscite previdenziali € 22.662

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 471**

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ - 10.691.966**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.632.714	1.265.015
Titoli di Debito quotati	5.389	-5.396
Titoli di Capitale quotati	1.295.137	-15.698.758
Quote di OICR	46.445	-1.214.972
Depositi bancari	89.850	-
Risultato della gestione cambi	-	-28
Altri costi	-	-107.563
Altri ricavi	-	201
Totale	5.069.535	-15.761.501

Gli altri costi si riferiscono a commissioni di negoziazione (€ 104.048) e oneri bancari, bolli e spese (€ 3.515).

40 - Oneri di gestione**228.090**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A	67.842		67.842
AZIMUT SGR S.p.A.	99.582		99.582
Totale	167.424		167.424

La voce b) Banca depositaria (€ 60.666) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2008.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ - 164.215**

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 (€ 165.160) 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 (€ 266.783) include i seguenti costi:

– Spese telefoniche	1.560
– Spese per illuminazione	1.685
– Contributo INPS collaboratori esterni	1.027
– Spese consulenza	69.847
– Spese per stampa ed invio certificati	10.767
– Spese per spedizioni e consegne	62
– Spese di assistenza e manutenzione	30
– Spese hardware / software	760
– Assicurazioni	7.345
– Convenzione FONDO-FNSI	56.751
– Consulenze tecniche	4.697
– Costi godim. beni terzi - Affitto	46.754
– Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	5.361
– Formazione	306
– Compensi amministratori	2.838
– Rimborso spese amministratori	2.059
– Compensi Sindaci	33.291
– Rimborso spese sindaci	4.651
– Spese per organi sociali	210
– Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	802
– Bolli e Postali	5.453
– Quota associazioni di categoria	1.091
– Contributo annuale Covip	8.049
– Spese varie	430
– Imposte e Tasse diverse	957
Totale	266.783

La voce e) Ammortamenti (€ 1.397) è così composta:

– Ammortamento impianti	67
– Ammortamento macchine Attrezzature Ufficio	1.023
– Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	307
Totale	1.397

La voce g) Oneri e proventi diversi (€ 269.125) è così composta:

Proventi (€ 272.978):

– Interessi attivi su c/c di raccolta	238.616
---------------------------------------	---------

– Altri ricavi e proventi	22.751
– Interessi Attivi - c/c ordinario	11.129
– Sopravvenienze attive	417
– Arrotondamenti attivo contributi	62
– Arrotondamenti attivi	3
Totale	272.978

Oneri (€ 3.853):

– Oneri bancari	908
– Sopravvenienze passive	2.662
– Arrotondamento Passivo Contributi	95
– Altri costi e oneri	188
Totale	3.853

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti 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 2008 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2007 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

80 – Imposta sostitutiva

€ 1.219.270

La voce evidenzia il credito 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	31.12.2008	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	46.337.039	41.161.927
a) Depositi bancari	127.707	168.090
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	22.488.980	21.004.749
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	19.079.186	18.035.274
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	3.801.950	664.500
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	399.158	310.013
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	440.058	979.301
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	982.081	996.383
a) Cassa e depositi bancari	972.755	986.581
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	876	1.363
d) Altre attività della gestione amministrativa	8.450	8.439
50 Crediti di imposta	1.171.450	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	48.490.570	42.158.310

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Passività della gestione previdenziale	522.674	635.718
a) Debiti della gestione previdenziale	522.674	635.718
20 Passività della gestione finanziaria	414.118	27.039
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	414.118	27.039
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	48.699	52.079
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	48.699	52.079
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	88.745
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	985.491	803.581
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	47.505.079	41.354.729
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	9.461.001	-
Contributi da ricevere	-	9.461.001

3.4.2 Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	15.628.443	6.345.301
a) Contributi per le prestazioni	18.070.759	7.641.623
b) Anticipazioni	- 424.930	509.679
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.269.319	429.319
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 741.153	357.324
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 7.134	-
i) Altre entrate previdenziali	220	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 10.481.533	1.006.889
a) Dividendi e interessi	1.900.314	1.182.863
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 12.381.847	175.974
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	- 111.607	97.843
a) Società di gestione	- 80.241	64.663
b) Banca depositaria	- 31.366	33.180
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 10.593.140	909.046
60 Saldo della gestione amministrativa	- 56.403	102.277
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 56.730	51.387
c) Spese generali ed amministrative	- 91.633	103.599
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 479	725
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	92.439	53.434
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)	4.978.900	7.152.070
80 Imposta sostitutiva	1.171.450	88.745
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.150.350	7.063.325

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

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.157.937,172	41.354.729
a) Quote emesse	1.478.505	18.070.979
b) Quote annullate	211.241	2.442.536
c) Variazione del valore quota	-	-9.478.093
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-	6.150.350
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.425.201	47.505.079

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 10,735

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 € 15.628.443. 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****€ 46.337.039**

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.	19.718.534
AZIMUT SGR S.p.A.	26.207.445
Totale risorse in gestione	45.925.979

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 19.219 relativi a debiti per commissioni spettanti al gestore, operazioni di clearing per € 570 e € 391.271 per operazioni di acquisto pending, i quali sono compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Depositi bancari**€ 127.707**

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, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
INDEXCHANGE - DJ EURO STOXX	DE000A0D8Q07	I.G - OICVM UE	3.197.700	6,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.814.170	5,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.520.000	5,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.090.000	4,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.137.488	2,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.131.156	2,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2010 0,95	IT0003805998	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.073.101	2,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.028.016	2,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.009.602	2,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	971.147	2,00
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	959.600	1,98
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25	DE0001135150	I.G - TStato Org.Int Q UE	951.534	1,96
FRENCH TREASURY NOTE 12/09/2010 3,75	FR0113872776	I.G - TStato Org.Int Q UE	922.385	1,90
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	915.591	1,89
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2011 4	NL0006173015	I.G - TStato Org.Int Q UE	878.290	1,81
E.ON AG	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	843.303	1,74
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2010 2,5	FR0107674006	I.G - TStato Org.Int Q UE	706.930	1,46
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	691.123	1,43
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	665.432	1,37
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	662.900	1,37
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	FR0107369672	I.G - TStato Org.Int Q UE	657.378	1,36
GAZ DE FRANCE	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	623.557	1,29
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	604.544	1,25
EURO STOXX 50 LDRS	IE0008471009	I.G - OICVM UE	604.250	1,25
BAYER AG	DE0005752000	I.G - TCapitale Q UE	586.331	1,21
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	553.714	1,14
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2011 4,1	ES0000012024	I.G - TStato Org.Int Q UE	528.706	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	522.000	1,08
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	517.164	1,07
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/1/2010 5,5	AT0000384938	I.G - TStato Org.Int Q UE	516.250	1,06
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2010 4	ES0000012239	I.G - TStato Org.Int Q UE	510.103	1,05
BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	498.183	1,03
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	493.464	1,02
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	483.192	1,00
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	447.763	0,92
BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	441.852	0,91
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	FR0000571432	I.G - TStato Org.Int Q UE	400.040	0,82
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	397.334	0,82
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	396.242	0,82
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	383.039	0,79
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	372.749	0,77

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	370.171	0,76
AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	366.891	0,76
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	350.044	0,72
VINCI S.A.	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	329.640	0,68
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	329.436	0,68
VIVENDI SA	FR0000127771	I.G - TCapitale Q UE	320.568	0,66
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	301.196	0,62
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	243.625	0,50
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	237.467	0,49
Altri			6.813.755	14,05
			45.370.116	93,57

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	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2011 4,1	ES00000120Z4	29/12/08	02/01/09	28.000	EUR	29.626
2	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25	DE0001135150	29/12/08	02/01/09	42.000	EUR	45.208
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	29/12/08	05/01/09	53.000	EUR	54.616
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	29/12/08	05/01/09	44.000	EUR	45.967
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	29/12/08	05/01/09	46.000	EUR	47.483
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	29/12/08	05/01/09	53.000	EUR	54.183
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	29/12/08	05/01/09	40.000	EUR	40.961
8	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	FR0107369672	29/12/08	02/01/09	34.000	EUR	35.378
9	FRENCH TREASURY NOTE 12/09/2010 3,75	FR0113872776	29/12/08	02/01/09	41.000	EUR	42.599
10	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2011 4	NL0006173015	29/12/08	02/01/09	41.000	EUR	44.037
							440.058

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	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	29/12/08	02/01/09	402	EUR	29.720
2	ARCELORMITTAL	LU0323134006	30/12/08	05/01/09	874	EUR	14.994
3	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	29/12/08	05/01/09	3.035	EUR	19.976
4	BAYER AG	DE0005752000	29/12/08	02/01/09	421	EUR	16.803
5	CAP GEMINI SA	FR0000125338	29/12/08	02/01/09	896	EUR	24.033
6	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	29/12/08	05/01/09	2.133	EUR	17.199
7	ENI SPA	IT0003132476	29/12/08	05/01/09	985	EUR	16.278
8	FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	29/12/08	02/01/09	1.579	EUR	31.351
9	GAZ DE FRANCE	FR0010208488	29/12/08	02/01/09	539	EUR	18.047
10	HENKEL KGAA-VORZUG	DE0006048432	29/12/08	02/01/09	713	EUR	16.493
11	HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	29/12/08	02/01/09	165	EUR	16.606

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
12	INDITEX	ES0148396015	29/12/08	05/01/09	572	EUR	17.890
13	LOREAL	FR0000120321	29/12/08	02/01/09	295	EUR	18.315
14	NOKIA OYJ	FI0009000681	30/12/08	05/01/09	1.395	EUR	15.288
15	SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	29/12/08	02/01/09	380	EUR	17.159
16	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	29/12/08	02/01/09	457	EUR	23.682
17	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	29/12/08	05/01/09	1.013	EUR	15.960
18	THALES SA	FR0000121329	30/12/08	05/01/09	602	EUR	17.826
19	TOTAL SA	FR0000120271	29/12/08	02/01/09	619	EUR	24.235
20	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	30/12/08	05/01/09	1.128	EUR	19.416
							391.271

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	15.919.181	6.569.799	-	-	22.488.980
Titoli di Capitale quotati	2.189.683	16.873.992	15.511	-	19.079.186
Quote di OICR	-	3.801.950	-	-	3.801.950
Depositi bancari	127.707	-	-	-	127.707
TOTALE	18.236.571	27.245.741	15.511	-	45.497.823

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	22.488.980	-	22.881.136	122.695	45.492.811
USD	-	-	-	2.121	2.121
JPY	-	-	-	1.115	1.115
GBP	-	-	-	947	947
CHF	-	-	-	372	372
SEK	-	-	-	331	331
DKK	-	-	-	126	126
Totale	22.488.980	-	22.881.136	127.707	45.497.823

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	1,90800	1,45500

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 €
--------	------------------------	-------------	----------	--------	----------------

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	49.562	EUR	334.544
2	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	2.810	EUR	78.849
3	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	55.880	EUR	141.796
4	BANCA INTESA SPA-RNC	IT0000072626	18.335	EUR	33.095
5	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	11.024	EUR	88.192
	Totale				676.476

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni 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	-66.202.659	61.148.701	-5.053.958	127.351.360
Titoli di capitale quotati	-33.897.536	21.402.433	-12.495.103	55.299.969
Quote di OICR	-12.658.395	7.956.774	-4.701.621	20.615.169
TOTALI	-112.758.590	90.507.908	-22.250.682	203.266.498

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	9	5	14	127.351.360	-
Titoli di Capitale quotati	42.253	25.876	68.129	55.299.969	0,123
Quote di OICR	-	-	-	20.615.169	-
TOTALI	42.262	25.881	68.143	203.266.498	0,034

Ratei e risconti attivi

€ 399.158

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

€ 440.058

La voce, per complessivi € 440.058 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

€ 982.081

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 € 972.755 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	885.520
Totale c/c raccolta		885.520
BANCA INTESA	082089060124	74.945
Totale c/c spese amm.ve		74.945

La voce inoltre include crediti verso banche per interessi attivi maturati e liquidati nell'esercizio successivo per € 12.273, debiti verso banche per oneri maturati per € 13, i valori attribuiti per Cassa e Cassa valori bollati per complessivi € 30

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 31/12/07	775	565	23	1.363
Acquisti				
Incrementi/Decrementi da riattr.	-5	-3		-8
Ammortamento 2008	351	105	23	479
Valore residuo al 31/12/08	419	457	0	876

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2008 dalla linea Mix nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente. Ciò 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	2.290
Anticipo a fornitori	4.129
Crediti verso aziende - Contribuzioni	611
Depositi cauzionali	77
Altri Crediti	1.343
Totale	8.450

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2009 ma già sostenuti nel 2008 per assicurazioni e spese telefoniche, gli altri crediti si riferiscono a commissioni di banca depositaria pagate con il conto

corrente amministrativo, la voce anticipi a fornitori si riferisce al pagamento di un preavviso di parcella di un membro del collegio sindacale e i crediti verso aziende rappresentano il credito per una errata restituzione di una contribuzione.

50 – Crediti di imposta **€ 1.171.450**

La voce rappresenta il credito maturato per l'imposta sostitutiva.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 522.674**

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

Descrizione	Importo
Debiti vs. Aderenti c/Anticipazioni	85.201
Deb.vs Aderenti c/Liquid.capitale pensionam.	151.720
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	10.366
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto totale	8.620
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto immediato	21.470
Erario c/rit.su redd.da capitale	45.674
Erario c/add. regionale - redditi da capitale	273
Erario c/add. comunale - redditi da capitale	165
Debiti vs Fondi Pensione c/Trasf.Posiz.in uscita	2.508
Contributi da riconciliare	196.166
Contributi da identificare	511
Totale	522.674

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

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 414.118**

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

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	19.219
Debiti per commissioni banca depositaria	3.628
Debiti per operazioni da regolare	391.271
Totale	414.118

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 48.699**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 48.699**

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	11.918
Fatture da ricevere	6.747
Erario c/rit.su redd.lav.autonomo	715
Erario c/rit. su lav. parasubordinato	519
Erario c/add. comunale	3
Debiti vs Enti Gestori	386
Debiti vs Azienda	16.161
Altri debiti	58
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	382
Debiti vs Sindaci	11.692
Ratei Passivi	118
Totale	48.699

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. e verso Telecom Italia S.p.A..

La voce fatture da ricevere è composta dai debiti verso Agora SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria) e verso Miele Salvatore per consulenze tecniche.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

€ 47.505.079

Conti d'ordine

€ 553.221

La voce è costituita dalle liste di contribuzione aventi competenza dicembre 2008 ma incassate nei primi mesi del 2009.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 Saldo della gestione previdenziale € 15.628.443****a) Contributi per le prestazioni € 18.070.759**

La voce si compone di:

Contributi	17.734.396
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	327.884
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso	8.479
TOTALE	18.070.759

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
1.822.997	2.387.684	13.523.715	17.734.396

b) Anticipazioni € 424.930

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 € 1.269.319

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Switch in uscita	1.117.878
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	35.141
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	99.366
Trasferimento posizioni individuali in uscita	16.934
Totale	1.269.319

e) Erogazioni in forma di capitale € 741.153

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

h) Altre uscite previdenziali € 7.134

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

i) Altre entrate previdenziali € 220

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ - 10.481.533**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	886.075	458.343
Titoli di Capitale quotati	812.964	- 11.204.877
Quote di OICR	148.362	- 1.564.171
Depositi bancari	52.913	0
Risultato della gestione cambi	0	1.107
Altri costi	0	- 72.249
Totale	1.900.314	- 12.381.847

Gli altri costi sono costituiti da commissioni di negoziazione (€ 68.143) e da bolli e spese (€ 4.106)

40 - Oneri di gestione**€ 111.607**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A	21.226		21.226
AZIMUT SGR S.p.A.	59.015		59.015
Totale	80.241		80.241

La voce b) Banca depositaria (€ 31.366) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestatato nel corso dell'anno 2008.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -56.403**

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 (€ 56.730) 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 (€ 91.633) include i seguenti costi:

– Spese telefoniche	536
– Spese per illuminazione	579
– Contributo INPS collaboratori esterni	353
– Spese consulenza	23.991

– Spese per stampa ed invio certificati	3.698
– Spese per spedizioni e consegne	20
– Spese di assistenza e manutenzione	10
– Spese hardware / software	261
– Assicurazioni	2.523
– Convenzione FONDO-FNSI	19.493
– Consulenze tecniche	1.613
– Costi godim. beni terzi - Affitto	16.059
– Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	1.841
– Formazione	105
– Compensi amministratori	975
– Rimborso spese amministratori	707
– Compensi Sindaci	11.435
– Rimborso spese sindaci	1.598
– Spese per organi sociali	72
– Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	275
– Bolli e Postali	1.873
– Quota associazioni di categoria	374
– Contributo annuale Covip	2.765
– Spese varie	148
– Saldo gestione amministrativa passivo	0
– Imposte e Tasse diverse	329
Totale	91.633

La voce e) Ammortamenti (€ 479) è così composta:

– Ammortamento impianti	23
– Ammortamento macchine Attrezzature Ufficio	351
– Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	105
Totale	479

La voce g) Oneri e proventi diversi (€ 92.439) è così composta:

Proventi (€ 93.762):

– Arrotondamento Attivo Contributi	21
– Arrotondamenti attivi	1
– Altri ricavi e proventi	7.815
– Interessi Attivi-c/c ordinario	3.822
– Interessi attivi su c/c di raccolta	81.960
– Sopravvenienze attive	143

Totale	93.762
---------------	---------------

Oneri (€ 1.323):

– Arrotondamento Passivo Contributi	33
– Oneri bancari	312
– Altri costi e oneri	64
– Arrotondamenti passivi	0
– Sopravvenienze passive	914
Totale	1.323

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti 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 2008 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2007 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

80 – Imposta sostitutiva

€ 1.171.450

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

3.5 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Garanzia

3.5.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	4.183.322	-
a) Depositi bancari	49.784	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.368.666	-
d) Titoli di debito quotati	647.632	-
e) Titoli di capitale quotati	71.517	-
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	45.723	-
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	195.080	-
a) Cassa e depositi bancari	194.282	-
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	75	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	723	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.378.402	-

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Passività della gestione previdenziale	220.005	-
a) Debiti della gestione previdenziale	220.005	-
20 Passività della gestione finanziaria	4.392	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	4.392	-
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	4.157	-
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	4.157	-
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	6.644	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	235.198	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	4.143.204	-
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	807.938	-
Contributi da ricevere	- 807.938	-

3.5.2 Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	4.089.452	-
a) Contributi per le prestazioni	4.874.830	-
b) Anticipazioni	- 26.867	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 157.465	-
d) Trasformazioni in rendita	- -	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 600.541	-
f) Premi per prestazioni accessorie	- -	-
g) Prestazioni periodiche	- -	-
h) Altre uscite previdenziali	- 505	-
i) Altre entrate previdenziali	- -	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	81.165	-
a) Dividendi e interessi	112.771	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 31.606	-
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	- 15.952	-
a) Società di gestione	- 14.537	-
b) Banca depositaria	- 1.415	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	65.213	-
60 Saldo della gestione amministrativa	- 4.817	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	- -	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 4.844	-
c) Spese generali ed amministrative	- 7.824	-
d) Spese per il personale	- -	-
e) Ammortamenti	- 41	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	- -	-
g) Oneri e proventi diversi	7.892	-
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)	4.149.848	-
80 Imposta sostitutiva	- 6.644	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.143.204	-

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio		
a) Quote emesse	487.961,908	4.874.830
b) Quote annullate	79.609,183	785.378
c) Variazione del valore quota		53.752
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)		4.143.204
Quote in essere alla fine dell'esercizio	408.352,725	4.143.204

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 10,146.

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 € 4.089.452. 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.

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 4.183.322

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società CATTOLICA ASSICURAZIONI 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
CATTOLICA ASSICURAZIONI S.P.A.	4.179.200
Totale risorse in gestione	4.179.200

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 4.122 relativi a debiti per commissioni spettanti al gestore comprese nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Depositi bancari

€ 49.784

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 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	463.578	10,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	430.206	9,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	407.920	9,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	392.362	8,96
BELGIUM KINGDOM 24/12/2012 8	BE0000262684	I.G - TStato Org.Int Q UE	351.390	8,03
CERT DI CREDITO DEL TES 1/8/2009 FLOATING	IT0003347504	I.G - TStato Org.Int Q IT	200.240	4,57
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2013 4,5	FR0114683842	I.G - TStato Org.Int Q UE	193.338	4,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	184.590	4,22
HELLENIC REPUBLIC 20/08/2012 4,1	GR0114020457	I.G - TStato Org.Int Q UE	163.251	3,73
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2012 5	AT0000385356	I.G - TStato Org.Int Q UE	159.375	3,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	143.922	3,29
GOLDMAN SACHS GROUP INC 04/08/2010 4,25	XS0173290148	I.G - TDebito Q OCSE	141.435	3,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2010 0,95	IT0003805998	I.G - TStato Org.Int Q IT	124.480	2,84
ING BANK NV 21/05/2010 FLOATING	XS0365559631	I.G - TDebito Q UE	121.523	2,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	104.230	2,38
HSBC FINANCE CORP 12/11/2010 4,5	XS0179914006	I.G - TDebito Q OCSE	99.272	2,27
GE CAPITAL EURO FUNDING 06/09/2011 FLOATING	XS0385688253	I.G - TDebito Q UE	92.573	2,11
MONTE DEI PASCHI SIENA 20/06/2011 6	XS0371161653	I.G - TDebito Q IT	51.635	1,18
INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	I.G - TDebito Q IT	50.580	1,16
DEUTSCHE BANK AG 07/03/2011 4,5	DE000DB5S6X0	I.G - TDebito Q UE	50.500	1,15
HELLENIC REPUBLIC 20/04/2010 3,1	GR0114018436	I.G - TStato Org.Int Q UE	49.784	1,14
MEDIOBANCA INTL LUX SA 28/05/2009 4,5	XS0302872154	I.G - TDebito Q UE	40.113	0,92
TELECOM ITALIA-RNC	IT0003497176	I.G - TCapitale Q IT	10.681	0,24
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	9.674	0,22
TERNA SPA	IT0003242622	I.G - TCapitale Q IT	8.056	0,18
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	7.884	0,18
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	4.948	0,11
BANCA POPOLARE DI MILANO	IT0000064482	I.G - TCapitale Q IT	4.810	0,11
ADIDAS-SALOMON AG	DE0005003404	I.G - TCapitale Q UE	4.741	0,11
BOUYGUES	FR0000120503	I.G - TCapitale Q UE	4.681	0,11
ALLEANZA ASSICURAZIONI	IT0000078193	I.G - TCapitale Q IT	3.326	0,08
MEDIOLANUM SPA	IT0001279501	I.G - TCapitale Q IT	3.182	0,07
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	2.880	0,07
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0006033250	I.G - TCapitale Q UE	2.672	0,06
EDISON SPA	IT0003152417	I.G - TCapitale Q IT	2.238	0,05
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	1.745	0,04
			4.087.815	93,39

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura del bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	2.451.528	917.138	-	-	3.368.666
Titoli di Debito quotati	102.215	304.710	240.707	-	647.632
Titoli di Capitale quotati	56.543	14.974	-	-	71.517
Quote di OICR	-	-	-	-	-
Depositi bancari	49.784	-	-	-	49.784
TOTALE	2.660.070	1.236.822	240.707	-	4.137.599

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	3.368.666	647.632	71.517	49.784	4.137.599
Totale	3.368.666	647.632	71.517	49.784	4.137.599

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	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,557	3,378	
Titoli di Debito quotati	3,212	0,736	1,557

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

Non ci sono in essere al 31 dicembre 2008 posizioni in conflitto di interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-9.665.577	6.263.303	-3.402.274	15.928.880
Titoli di Debito quotati	-1.308.223	639.878	-668.345	1.948.101
Titoli di Capitale quotati	-195.236	89.760	-105.476	284.996
TOTALI	-11.169.036	6.992.941	-4.176.095	18.161.977

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	11.337		11.337	15.928.880	0,071
Titoli di Debito quotati				1.948.101	
Titoli di Capitale quotati	156	83	239	284.996	0,084
TOTALI	11.493	83	11.576	18.161.977	0,064

Ratei e risconti attivi

€ 45.723

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

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 195.080

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 € 194.282 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	190.674
Totale c/c raccolta		190.674
BANCA INTESA	082089060124	2.562
Totale c/c spese amm.ve		2.562

La voce inoltre include crediti verso banche per interessi attivi maturati e liquidati nell'esercizio successivo per € 1.048 e debiti verso banche per oneri maturati per € 2.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede al netto delle quote ammortizzate.

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 31/12/07				
Acquisti				
Incrementi/Decrementi da riattr.	66	48	2	116
Ammortamento 2008	30	9	2	41
Valore residuo al 31/12/08	36	39	0	75

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto nel 2008 dalla linea Garanzia nella ripartizione delle poste comuni.

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

Descrizione	Importo
Risconti Attivi	196
Anticipo a fornitori	353
Crediti verso aziende - Contribuzioni	52
Depositi cauzionali	7
Altri Crediti	115
Totale	723

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2009 ma già sostenuti nel 2008 per assicurazioni e spese telefoniche, gli altri crediti si riferiscono a commissioni di banca depositaria pagate con il conto corrente amministrativo, la voce anticipi a fornitori si riferisce al pagamento di un preavviso di parcella

di un membro del collegio sindacale e i crediti verso aziende rappresentano il credito per una errata restituzione di una contribuzione.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 220.005

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

Descrizione	Importo
Deb.vs Aderenti c/Liquid.capitale pensionam.	171.092
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto totale	5.935
Debiti vs. Aderenti c/Riscatto immediato	22.245
Erario c/rit.su redd.da capitale	3.900
Erario c/add. regionale - redditi da capitale	23
Erario c/add. comunale - redditi da capitale	14
Contributi da riconciliare	16.752
Contributi da identificare	44
Totale	220.005

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

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 4.392

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

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	4.122
Debiti per commissioni banca depositaria	270
Totale	4.392

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 4.157

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 4.157

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	1.018
Fatture da ricevere	576
Erario c/rit.su redd.lav.autonomo	61
Erario c/rit. su lav. parasubordinato	44
Erario c/add. comunale	0

Debiti vs Enti Gestori	33
Debiti vs Azienda	1.380
Altri debiti	4
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	33
Debiti vs Sindaci	998
Ratei Passivi	10
Totale	4.157

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. e verso Telecom Italia S.p.A..

La voce fatture da ricevere è composta dai debiti verso Agora SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria) e verso Miele Salvatore per consulenze tecniche.

50 - Debiti di imposta

€ 6.644

La voce rappresenta il saldo da versare alla data di scadenza del pagamento ed è costituito dal costo maturato nel 2008.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

€ 4.143.204

Conti d'ordine

€ 47.243

La voce è costituita dalle liste di contribuzione aventi competenza dicembre 2008 ma incassate nei primi mesi del 2009.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 4.089.452

a) Contributi per le prestazioni

€ 4.874.830

La voce si compone di:

Contributi	2.285.220
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	2.584.308
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso	5.302
TOTALE	4.874.830

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
138.845	106.683	2.039.692	2.285.220

b) Anticipazioni

€ 26.867

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

€ 157.465

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Switch in uscita	37.172
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto totale	64.201
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	56.092
Totale	157.465

e) Erogazioni in forma di capitale

€ 600.541

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

h) Altre uscite previdenziali

€ 505

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 81.165

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
----------------------	------------------------------	---

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	70.581	27.624
Titoli di Debito quotati	24.453	-13.771
Titoli di Capitale quotati	4.402	-33.721
Quote di OICR		
Depositi bancari	13.335	
Risultato della gestione cambi		
Altri costi		-11.738
Totale	112.771	-31.606

Gli altri costi sono costituiti da commissioni di negoziazione (€ 11.576) e da bolli e spese (€ 162)

40 - Oneri di gestione

€ 15.952

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
CATTOLICA ASSICURAZIONI S.P.A.	14.537		14.537
Totale	14.537		14.537

La voce b) Banca depositaria (€ 1.415) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestatato nel corso dell'anno 2008.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -4.817

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 (€ 4.844) 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 (€ 7.824) include i seguenti costi:

– Spese telefoniche	46
– Spese per illuminazione	49
– Contributo INPS collaboratori esterni	30
– Spese consulenza	2.049
– Spese per stampa ed invio certificati	316
– Spese per spedizioni e consegne	2

– Spese di assistenza e manutenzione	1
– Spese hardware / software	22
– Assicurazioni	215
– Convenzione FONDO-FNSI	1.665
– Consulenze tecniche	138
– Costi godim. beni terzi - Affitto	1.371
– Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	157
– Formazione	9
– Compensi amministratori	83
– Rimborso spese amministratori	60
– Compensi Sindaci	976
– Rimborso spese sindaci	136
– Spese per organi sociali	6
– Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	24
– Bolli e Postali	160
– Quota associazioni di categoria	32
– Contributo annuale Covip	236
– Spese varie	13
– Imposte e Tasse diverse	28
Totale	7.824

La voce e) Ammortamenti (€ 41) è così composta:

– Ammortamento impianti	2
– Ammortamento macchine Attrezzature Ufficio	30
– Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	9
Totale	41

La voce g) Oneri e proventi diversi (€ 7.892) è così composta:

Proventi (€ 8.006):

– Arrotondamento Attivo Contributi	2
– Altri ricavi e proventi	667
– Interessi Attivi-c/c ordinario	326
– Interessi attivi su c/c di raccolta	6.999
– Sopravvenienze attive	12
Totale	8.006

Oneri (€ 114):

– Arrotondamento Passivo Contributi	3
– Oneri bancari	27
– Altri costi e oneri	6
– Sopravvenienze passive	78
Totale	114

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti 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 2008 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2007 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

80 – Imposta sostitutiva

€ 6.644

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

3.6 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Crescita

3.6.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	220.193	-
a) Depositi bancari	3.035	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	50.155	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	136.116	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	29.838	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	966	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	83	-
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	4.391	-
a) Cassa e depositi bancari	4.349	-
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	2	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	40	-
50 Crediti di imposta	6.021	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	230.605	-

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Passività della gestione previdenziale	1.147	-
a) Debiti della gestione previdenziale	1.147	-
20 Passività della gestione finanziaria	2.663	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	2.663	-
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	229	-
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	229	-
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.039	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	226.566	-
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	44.731	-
Contributi da ricevere	- 44.731	-

3.6.2 Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	275.281	-
a) Contributi per le prestazioni	275.281	-
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	46.205	-
a) Dividendi e interessi	3.660	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	49.865	-
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	8.263	-
a) Società di gestione	137	-
b) Banca depositaria	8.126	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	54.468	-
60 Saldo della gestione amministrativa	268	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	269	-
c) Spese generali ed amministrative	435	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	3	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	439	-
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)	220.545	-
80 Imposta sostitutiva	6.021	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	226.566	-

3.6.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio		
a) Quote emesse	34.489,124	275.281
b) Quote annullate	201,794	
c) Variazione del valore quota		-48.715
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)		226.566
Quote in essere alla fine dell'esercizio	34.287,330	226.566

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 6,608.

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 € 275.281. La variazione 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.

3.6.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 220.193

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.	217.542
Totale risorse in gestione	217.542

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 49 relativi a debiti per commissioni spettanti al gestore, commissioni per operazioni di clearing per € 1.240 e € 1.362 per operazioni di acquisto pending i quali sono comprese nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Depositi bancari

€ 3.035

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, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
EURIZON EASYFUND-EQ NO AM-IH	LU0130324675	I.G - OICVM UE	24.532	10,64
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	7.120	3,09
E.ON AG	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	6.911	3,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.092	2,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.072	2,63
GAZ DE FRANCE	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	5.581	2,42
EURIZON EASY FUND-EQ JAPN-IH	LU0130323271	I.G - OICVM UE	5.306	2,30
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25	DE0001135150	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.245	2,27
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2011 4	NL0006173015	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.173	2,24
FRENCH TREASURY NOTE 12/09/2010 3,75	FR0113872776	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.142	2,23
BAYER AG	DE0005752000	I.G - TCapitale Q UE	5.132	2,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.128	2,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.099	2,21
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	5.072	2,20
VINCI S.A.	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	4.680	2,03
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	4.563	1,98
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	4.486	1,95
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	4.311	1,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.045	1,75
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	3.615	1,57
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	3.360	1,46
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	3.167	1,37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	3.161	1,37
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2011 4,1	ES0000012024	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.092	1,34
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	FR0107369672	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.034	1,32
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	2.996	1,30
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	2.886	1,25
AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	2.614	1,13
BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	2.589	1,12
VIVENDI SA	FR0000127771	I.G - TCapitale Q UE	2.582	1,12
FORTUM OYJ	FI0009007132	I.G - TCapitale Q UE	2.422	1,05
METRO AG	DE0007257503	I.G - TCapitale Q UE	2.183	0,95
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	2.125	0,92
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	2.098	0,91
BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.033	0,88
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	1.956	0,85
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	1.883	0,82
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	1.872	0,81
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	1.724	0,75
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	1.682	0,73
MERCK KGAA	DE0006599905	I.G - TCapitale Q UE	1.678	0,73
LINDE AG	DE0006483001	I.G - TCapitale Q UE	1.638	0,71
BEIERSDORF AG	DE0005200000	I.G - TCapitale Q UE	1.517	0,66
CAP GEMINI SA	FR0000125338	I.G - TCapitale Q UE	1.513	0,66
INDITEX	ES0148396015	I.G - TCapitale Q UE	1.410	0,61
TELEKOM AUSTRIA AG	AT0000720008	I.G - TCapitale Q UE	1.391	0,60
AKZO NOBEL	NL0000009132	I.G - TCapitale Q UE	1.384	0,60
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	1.378	0,60

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
ARCELORMITTAL	LU0323134006	I.G - TCapitale Q UE	1.373	0,60
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	1.361	0,59
Altri			28.702	12,45
			216.109	93,73

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

La seguente tabella evidenzia le posizioni debitorie (acquisto titoli) stipulate e non ancora regolate:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	AXA	FR0000120628	29/12/08	02/01/09	14	EUR	212
2	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	29/12/08	05/01/09	36	EUR	236
3	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	29/12/08	02/01/09	8	EUR	219
4	INBEV NV	BE0003793107	29/12/08	02/01/09	16	EUR	268
5	METRO AG	DE0007257503	29/12/08	02/01/09	8	EUR	225
6	VINCI S.A.	FR0000125486	29/12/08	02/01/09	7	EUR	202
							1.362

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	26.436	23.719	-	-	50.155
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	10.201	125.580	335	-	136.116
Quote di OICR	-	29.838	-	-	29.838
Depositi bancari	3.035	-	-	-	3.035
TOTALE	39.672	179.137	335	-	219.144

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	50.155	-	165.954	3.035	219.144
Totale	50.155	-	165.954	3.035	219.144

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	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,056	1,668	
Titoli di Debito quotati			

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	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	771	EUR	1.956
2	BANCA INTESA SPA-RNC	IT0000072626	285	EUR	514
3	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	138	EUR	1.104
	Totale				3.574

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni 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	-126.239	76.472	-49.767	202.711
Titoli di Capitale quotati	-226.065	46.656	-179.409	272.721
Quote di OICR	-44.073	5.897	-38.176	49.970
TOTALI	-396.377	129.025	-267.352	525.402

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	10		10	202.711	0,005
Titoli di Capitale quotati	358	67	425	272.721	0,156
Quote di OICR				49.970	
TOTALI	368	67	435	525.402	0,083

Ratei e risconti attivi

€ 966

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 83

La voce, per complessivi € 83, è composta dal credito per la retrocessione di commissioni.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 4.391

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 € 4.349 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti aperti presso Banca Intesa S.p.A. suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
-------	-------------------	-------

BANCA INTESA	059293070198	4.333
Totale c/c raccolta		4.333
BANCA INTESA	082089060124	-42
Totale c/c spese amm.ve		-42

La voce inoltre include crediti verso banche per interessi attivi maturati e liquidati nell'esercizio successivo per € 58.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede al netto delle quote ammortizzate.

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 31/12/07				
Acquisti				
Incrementi/Decrementi da riattr.	3	2		5
Ammortamento 2008	2	1		3
Valore residuo al 31/12/08	1	1		2

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto nel 2008 dalla linea Crescita nella ripartizione delle poste comuni.

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

Descrizione	Importo
Risconti Attivi	11
Anticipo a fornitori	20
Crediti verso aziende - Contribuzioni	3
Altri Crediti	6
Totale	40

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2009 ma già sostenuti nel 2008 per assicurazioni e spese telefoniche, gli altri crediti si riferiscono a commissioni di banca depositaria pagate con il conto corrente amministrativo, la voce anticipi a fornitori si riferisce al pagamento di un preavviso di parcella di un membro del collegio sindacale e i crediti verso aziende rappresentano il credito per una errata restituzione di una contribuzione.

50 – Crediti di imposta

€ 6.021

La voce rappresenta il credito maturato per l'imposta sostitutiva.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 1.147

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

Descrizione	Importo
Erario c/rit.su redd.da capitale	216
Erario c/add. regionale - redditi da capitale	1
Erario c/add. comunale - redditi da capitale	1
Contributi da riconciliare	927
Contributi da identificare	2
Totale	1.147

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

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 2.663

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

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	49
Debiti per commissioni banca depositaria	1.252
Debiti per operazioni da regolare	1.362
Totale	2.663

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 229

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 229

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	56
Fatture da ricevere	32
Erario c/rit.su redd.lav.autonomo	3
Erario c/rit. su lav. parasubordinato	2
Debiti vs Enti Gestori	2

Debiti vs Azienda	76
Deb. vs Enti Previdenziali collaboratori	2
Debiti vs Sindaci	55
Ratei Passivi	1
Totale	229

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. e verso Telecom Italia S.p.A..

La voce fatture da ricevere è composta dai debiti verso Agora SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria) e verso Miele Salvatore per consulenze tecniche.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

€ 226.566

Conti d'ordine

€ 2.616

La voce è costituita dalle liste di contribuzione aventi competenza dicembre 2008 ma incassate nei primi mesi del 2009.

3.6.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 275.281

a) Contributi per le prestazioni

€ 275.281

La voce si compone di:

Contributi	42.677
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	232.604
TOTALE	275.281

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
9.124	11.332	22.221	42.677

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -46.205

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	901	1.003
Titoli di Debito quotati		
Titoli di Capitale quotati	2.543	-42.219
Quote di OICR		-8.338
Depositi bancari	216	
Risultato della gestione cambi		
Altri costi		-602
Altri ricavi		291
Totale	3.660	-49.865

Gli altri costi sono costituiti da commissioni di negoziazione (€ 435), da bolli e spese (€ 166) e arrotondamenti passivi (€ 1).

Gli altri ricavi sono costituiti da commissioni di retrocessione (€ 290) e arrotondamenti attivi (€1).

40 - Oneri di gestione

€ 8.263

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	137		137
Totale	137		137

La voce b) Banca depositaria (€ 8.126) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2008.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -268

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 (€ 269) 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 (€ 435) include i seguenti costi:

– Spese telefoniche	3
– Spese per illuminazione	3
– Contributo INPS collaboratori esterni	2
– Spese consulenza	113
– Spese per stampa ed invio certificati	17
– Spese hardware / software	1
– Assicurazioni	12
– Convenzione FONDO-FNSI	92
– Consulenze tecniche	8
– Costi godim. beni terzi - Affitto	76
– Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	9
– Formazione	1
– Compensi amministratori	5
– Rimborso spese amministratori	3
– Compensi Sindaci	54
– Rimborso spese sindaci	8
– Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1
– Bolli e Postali	9
– Quota associazioni di categoria	2
– Contributo annuale Covip	13
– Spese varie	1
– Imposte e Tasse diverse	2
Totale	435

La voce e) Ammortamenti (€ 3) è così composta:

– Ammortamento impianti	0
– Ammortamento macchine Attrezzature Ufficio	2
– Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	1
Totale	3

La voce g) Oneri e proventi diversi (€ 439) è così composta:

Proventi (€ 444):

– Altri ricavi e proventi	37
– Interessi Attivi-c/c ordinario	18
– Interessi attivi su c/c di raccolta	388
– Sopravvenienze attive	1
Totale	444

Oneri (€ 5):

– Oneri bancari	1
– Sopravvenienze passive	4
Totale	5

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti 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 2008 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2007 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

80 – Imposta sostitutiva

€ 6.021

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