



SOLIDARIETA' VENETO - FONDO PENSIONE

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2007

Via Querini n. 27 – 30172 Mestre (Venezia)
Iscritto al numero 87 dell'albo dei Fondi Pensione

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Bruno Silvestrin

Vice Presidente

Gianfranco Sgaravatti

Consiglieri

Luigi Arsellini

Marzio Boscariol

Fernando Checchin

Giovanni Cicatiello

Alessandro Crippa

Roberto De Martin Topranin

Piero Donnola

Maurizio Doppio

Vanna Giantin

Antonio Baldi Guarinoni

Gaetano Marangoni

Stefano Meneghin

Goriziano Merotto

Giuseppe Reato

Fernando Sanson

Andrea Zanin

Collegio sindacale

Presidente

Stefano Domenichelli

Sindaci effettivi

Antonio Baio

Antonio Durante

Marco Salvagno

Solidarietà Veneto - Fondo Pensione
Via Querini n. 27- 30172 Mestre (Venezia)
c.f. 90023570279

Iscritto al n. 87 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n. 252/05

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

Comparto Prudente

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

Comparto Reddito

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

Comparto Dinamico

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

Comparto Garantito TFR

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

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE

1 – STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|--|--------------------|--------------------|
| 10 | Investimenti diretti | - | - |
| 20 | Investimenti in gestione | 152.351.296 | 103.775.968 |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | 3.410.577 | 740.454 |
| 50 | Crediti d'imposta | 46.855 | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 155.808.728 | 104.516.422 |
| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 3.216.029 | 1.328.665 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 139.553 | 191.462 |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | 540.342 | 205.993 |
| 50 | Debiti d'imposta | 248.316 | 367.232 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 4.144.240 | 2.093.352 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 151.664.488 | 102.423.070 |
| Conti d'ordine | | | |
| | Crediti per contributi da ricevere | 26.752.833 | 6.304.361 |
| | Contratti futures | - | - |
| | Valute da regolare | - | - |

2 – CONTO ECONOMICO

| FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|------------------|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 46.387.546 | 15.229.488 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | 3.149.572 | 4.022.947 |
| 40 | Oneri di gestione | - 210.239 | - 213.792 |
| 50 | Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 2.939.333 | 3.809.155 |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | 116.000 | - |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 49.442.879 | 19.038.643 |
| 80 | Imposta sostitutiva | - 201.461 | - 367.232 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 49.241.418 | 18.671.411 |

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti distintamente per la fase di accumulo.

Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha ancora erogato prestazioni in forma di rendita. I rendiconti della fase di accumulo sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio del Fondo Pensione Solidarietà Veneto è assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione Reconvi S.r.l..

Caratteristiche strutturali

Il Fondo "Solidarietà Veneto - Fondo Pensione" costituito in data 30 gennaio 1990, in seguito all'accordo dell'11 Maggio 1999 siglato "dall'USR – CISL Veneto" e dalla "Federazione dell'Industria del Veneto", è stato autorizzato (in data 20 Ottobre 1999) dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ad operare come "nuovo Fondo", al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire al Fondo i lavoratori del settore industriale e del settore artigiano (dall'10 maggio 2007) che svolgono attività sul territorio del Veneto, dipendenti da datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dei seguenti accordi:

- accordo 11 maggio 1999 tra la U.S.R. Cisl del Veneto e la Federazione dell'Industria del Veneto.
- accordo del 14 dicembre 2006 fra Cisl, Federazione industria (Confindustria) Veneto e UIL del Veneto;
- due accordi del 15 dicembre 2006 fra Cisl, Uil e Associazioni dell'Artigianato Veneto (Confartigianato regionale, CNA regionale, CASA regionale, Federclaii);
- accordo del 21 dicembre 2006 fra Cisl, Uil, Associazioni dell'Artigianato Veneto (Confartigianato Regionale, CNA regionale, CASA regionale, Federclaii) e Federazione industria (Confindustria) Veneto;

o di enti o società da queste ultime promosse o costituite. Sono di conseguenza iscritte le aziende i cui dipendenti aderiscano al Fondo e che versino le contribuzioni contrattualmente previste.

Il FONDO ha adottato una struttura multicomparto, articolandosi in quattro comparti con differenti caratteristiche di investimento (e quindi di rischio – rendimento).

Con riferimento alla deliberazione Covip del 18 marzo 2003 "linee guida in materia di organizzazione interna dei fondi pensioni negoziali" il Fondo ha provveduto con delibera del consiglio d'amministrazione ad affidare la funzione di controllo interno ad una società esterna individuata nella Bruni, Marino & C. S.r.l..

LINEE D'INDIRIZZO DELLA GESTIONE

Il Fondo ha stipulato le apposite convenzioni di gestione delle risorse con:

- COMPAGNIA ASSICURATRICE UNIPOL S.p.A. - la quale ha delegato per la parte azionaria J.P.Morgan;
- ARCA SGR S.p.A;
- PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGRPA;
- SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – SOCIETA' COOPERATIVA.

A ciascuno dei quattro Enti Gestori viene affidata la gestione delle risorse secondo le quattro diverse linee d'investimento corrispondenti ai quattro diversi profili di rischio, offerti in opzione agli aderenti e di seguito elencati:

- Comparto Prudente
- Comparto Reddito
- Comparto Dinamico
- Comparto Garantito TFR

COMPARTO PRUDENTE

Compagnia Assicuratrice UNIPOL S.p.A.

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

a) OBIETTIVO:

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

b) ASSET ALLOCATION:

Il GESTORE nell'attuazione della politica di investimento del profilo assegnatogli, realizzerà un portafoglio avente la seguente ripartizione:

- titoli di capitale fino ad un massimo del 10%;
- titoli di debito secondo la definizione all'art 1 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- quote di OICR rientranti nell'ambito della direttiva CEE 85/611, ivi inclusi quelli istituiti da imprese di appartenenza al Gruppo del GESTORE, purchè i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli stabiliti nel mandato di gestione. Sul FONDO non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti, né le commissioni di gestione applicate dall'OICR stesso.

c) BENCHMARK:

- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index 1-3 y (70%); (SSB EMU 1-3y)
- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index (25%); (SSB EMU)
- Morgan Stanley Capital International Euro (price index) (5%); (MSCI EURO)

Tutti gli indici sono espressi in Euro; laddove la versione in Euro degli indici non sia pubblicata, le relative modalità di calcolo sono definite in una apposita nota tecnica.

d) VINCOLI E LIMITI:

- Titoli di debito: I valori mobiliari acquisiti dovranno godere di una valutazione del merito creditizio rientrante nell'Investment grade delle Agenzie S&P e Moody's. I titoli di debito corporate potranno rappresentare al massimo il 10% della componente obbligazionaria del profilo.
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n.703/96.
- Rischio di cambio: il GESTORE è tenuto a coprire il rischio di cambio, nei confronti dell'EURO, degli investimenti in titoli di debito; la gestione del rischio di cambio degli investimenti in titoli di capitale è invece a discrezione del GESTORE.

e) CONTROLLO DEL RISCHIO:

Per raggiungere l'obiettivo il GESTORE si impegna a contenere la volatilità della differenza dei rendimenti mensili tra portafoglio e benchmark nella misura massima del 2% semestrale.

COMPARTO REDDITO

ARCA SGR S.p.A.

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

a) OBIETTIVO:

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

b) ASSET ALLOCATION:

Il GESTORE, nell'attuazione della politica di investimento del profilo assegnatogli, realizzerà un portafoglio avente la seguente ripartizione:

- titoli di capitale fino ad un massimo del 30%, con un minimo del 10%;
- titoli di debito secondo la definizione all'art 1 del D.M. Tesoro n. 703/96;

- quote di OICR rientranti nell'ambito della direttiva CEE 85/611, ivi inclusi quelli istituiti da imprese di appartenenza al Gruppo del GESTORE, purchè i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli stabiliti dal mandato di gestione. Sul FONDO non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti, né le commissioni di gestione applicate dall'OICR stesso.

c) **BENCHMARK:**

- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index 1-3 y (60%) (SSB EMU 1-3y)
- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index (20%) (SSB EMU)
- Morgan Stanley Capital International Euro (price index) (20%) (MSCI EURO)

Tutti gli indici sono espressi in Euro; laddove la versione in Euro degli indici non sia pubblicata, le relative modalità di calcolo sono definite in un' apposita nota tecnica.

d) **VINCOLI E LIMITI:**

- Titoli di debito: I valori mobiliari acquisiti dovranno godere di una valutazione del merito creditizio rientrante nell'Investment grade delle Agenzie S&P e Moody's. I titoli di debito corporate potranno rappresentare al massimo il 10% della componente obbligazionaria del profilo.
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n.703/96.
- Rischio di cambio: il GESTORE è tenuto a coprire il rischio di cambio, nei confronti dell'EURO, degli investimenti in titoli di debito; la gestione del rischio di cambio degli investimenti in titoli di capitale è invece a discrezione del GESTORE.

e) **CONTROLLO DEL RISCHIO:**

Per raggiungere l'obiettivo il GESTORE si impegna a contenere la volatilità delle differenze dei rendimenti mensili tra portafoglio e benchmark nella misura massima del 3% semestrale.

COMPARTO DINAMICO

PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGRPA

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

a) **OBIETTIVO:**

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

b) **ASSET ALLOCATION:**

Il GESTORE, nell'attuazione della politica di investimento del profilo assegnatogli, realizzerà un portafoglio avente la seguente ripartizione:

- titoli di capitale fino ad un massimo del 60% con un minimo del 30%;
- titoli di debito secondo la definizione all'art 1 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- quote di OICR rientranti nell'ambito della direttiva CEE 85/611, ivi inclusi quelli istituiti da imprese di appartenenza al Gruppo del GESTORE, purchè i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli stabiliti nel mandato di gestione; sul FONDO non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti, né le commissioni di gestione applicate dall'OICR stesso.

c) **BENCHMARK:**

- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index 1-3y (40%); (SSB EMU 1-3y);
- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index (15%); (SSB EMU);
- Morgan Stanley Capital International World (price index) (45%); (MSCI WORLD);

Tutti gli indici sono espressi in Euro; laddove la versione in Euro degli indici non sia pubblicata, le relative modalità di calcolo sono definite in una apposita nota tecnica.

d) **VINCOLI E LIMITI:**

- Titoli di debito: I valori mobiliari acquisiti dovranno godere di una valutazione del merito creditizio rientrante nell'Investment grade delle Agenzie S&P e Moody's. I titoli di debito corporate potranno rappresentare al massimo il 20% della componente obbligazionaria del profilo;
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n.703/96;
- Rischio di cambio: il GESTORE è tenuto a coprire il rischio di cambio, nei confronti dell'EURO, degli investimenti in titoli di debito; la gestione del rischio di cambio degli investimenti in titoli di capitale è invece a discrezione del GESTORE.

e) **CONTROLLO DEL RISCHIO:**

Per raggiungere l'obiettivo il GESTORE si impegna a contenere la volatilità delle differenze dei rendimenti mensili tra portafoglio e benchmark nella misura massima del 4% semestrale.

COMPARTO GARANTITO TFR

SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – società 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:

• **Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti.** La gestione del comparto è protesa al conseguimento di rendimenti pari o superiori al tasso di rivalutazione del TFR in un orizzonte temporale pluriennale.

• **Orizzonte temporale** di investimento consigliato al potenziale aderente: breve (inferiore ai 6 anni). Comparto rivolto tendenzialmente agli aderenti che si approssimano all'età pensionabile e che intendono consolidare il patrimonio accumulato o, comunque, a quelli con bassa propensione al rischio.

• **Grado di rischio** connesso all'investimento: molto basso. Comparto a garanzia di restituzione del capitale e a rendimento minimo garantito pari alla rivalutazione del TFR in azienda.

• **Caratteristiche della garanzia:** La garanzia scatterà nel caso in cui, alla scadenza della convenzione (31/12/2013), il rendimento netto del comparto risultasse inferiore a quello del TFR in azienda. Analoga verifica sarà effettuata nel caso si verificano in capo agli associati i seguenti eventi garantiti:

a) accesso alla prestazione pensionistica complementare ai sensi dell'art. 11 del D.lgs. 252/05;

b) decesso (e conseguente richiesta di riscatto);

c) invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo (e conseguente richiesta di riscatto);

d) cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi (e conseguente richiesta di riscatto).

E' previsto il consolidamento della garanzia al termine del terzo anno intero di gestione (31/12/2010).

In conseguenza di ciò, per gli aderenti che alla data del 31 dicembre 2010 risultino iscritti al comparto "GARANTITO TFR", qualora successivamente alla data di consolidamento subentrino:

- eventi che comportino la cessazione della partecipazione dell'iscritto al comparto "GARANTITO TFR" diversi da quelli precedentemente citati (es. riscatto "immediato" per cessazione del rapporto di lavoro per causa dipendente dalla volontà delle parti)
- smobilizzi parziali della posizione individuale dovuti ad anticipazione,
- oppure si verifichi la risoluzione per qualsiasi motivo della presente CONVENZIONE dopo la data di consolidamento ma prima della scadenza convenuta,

sarà riconosciuto comunque il rendimento acquisito dal comparto (o quello minimo garantito, se superiore) fino al 31/12/10 più gli eventuali ulteriori rendimenti del periodo successivo.

• **Politica di investimento:**

Politica di gestione e strumenti finanziari: la gestione è orientata prevalentemente verso titoli di debito principalmente di emittenti dell'area Euro (con prevalenza di titoli di stato); possibilità di utilizzo di titoli azionari sia italiani che esteri fino ad un massimo del 10% del patrimonio del comparto.

Categorie di emittenti e settori industriali: con riferimento alla componente obbligazionaria emittenti pubblici (prevalentemente) e privati con rating elevato.

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.

Rischio cambio: copertura quasi totale.

Controllo del rischio: rischio minimizzato in virtù della presenza della garanzia di risultato.

• **Benchmark di riferimento:**

- 95% ML EMU GOV 1-3 Euro;

- 5% Morgan Stanley Capital International Europe net dividend.

Erogazione delle prestazioni

Per l'erogazione delle rendite è stata selezionata la Compagnia GENERALI VITA SPA. La convenzione decorre dal 06 novembre 2006, ha durata di cinque anni e prevede le seguenti quattro tipologie di rendita:

- Rendita **vitalizia** immediata rivalutabile (viene corrisposta vita natural durante);
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile **reversibile** (100% o 60% a favore del sopravvivate designato).
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile pagabile in modo certo per i primi **5 o 10 anni** (e successivamente vitalizia).
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile con raddoppio dell'importo assicurato, nel caso in cui per l'assicurato principale sopraggiunga uno stato di non autosufficienza (**LTC - Long Term Care**).

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria" Intesa SanPaolo con sede a Parma.

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

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/96.

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

Criteri di valutazione

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

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

A tal proposito va rilevato che la Covip, alla luce dell'eccezionale incremento delle adesioni ai fondi pensione e del conseguente forte incremento delle entrate finanziarie, ha autorizzato i fondi a procedere all'eventuale risconto all'esercizio successivo di parte delle entrate derivanti da quote associative (e non solo da quote di iscrizione una tantum, come di norma previsto).

Solidarietà Veneto ha ritenuto non opportuno avvalersi di tale facoltà per cui, relativamente alle entrate registrate nel 2007, si è proceduto a riscontare al 2008 € 175.734 (90% circa delle quote di iscrizione complessivamente incassate nel 2007). L'importo, in particolare, è stato destinato alla copertura delle spese di promozione e formazione; i residui € 116.000 di avanzo di gestione amministrativa sono invece stati attribuiti ad incremento dei valori quota al 31/12/2007.

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".

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

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

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). 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.

Gli strumenti finanziari non quotati sono stati valutati sull'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

I contratti forward 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 del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

Gli strumenti finanziari denominati in valuta sono valutati come segue:

- Titoli: sono valutati applicando il tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio al valore in divisa dello strumento;
- Contratti forward su cambi: 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, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

Le attività e le passività denominate in valuta sono state 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.

Le 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 - Credito 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 d'imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

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

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

I ratei ed i risconti sono stati 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 vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote iscrizione e quote associative, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 4.803 unità, per un totale di dipendenti attivi iscritti al Fondo di 44.192.

Fase di accumulo

| | ANNO 2007 | ANNO 2006 |
|-----------------|------------------|------------------|
| Aderenti attivi | 44.192 | 18.544 |
| Aziende | 4.803 | 1.494 |

Comparto Prudente

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 12.189

Comparto Reddito

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 25.792

Comparto Dinamico

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 5.594

Comparto Garantito TFR

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 617

Tabella compensi amministratori e sindaci

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

| | COMPENSI 2007 | COMPENSI 2006 |
|----------------|----------------------|----------------------|
| AMMINISTRATORI | 30.000 | 30.000 |
| SINDACI | 8.100 | 8.100 |

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

Numerosità media del personale impiegato

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

| CATEGORIA | 2007 | 2006 |
|------------------------|-------------|--------------|
| Dirigenti e funzionari | 1 | 1 |
| Restante personale | | 6,1/2 |
| TOTALE | | 7,1/2 |

Si precisa che nel numero indicato sono presenti 1,1/2 collaboratori che si occupano della promozione esterna del Fondo tra lavoratori ed aziende in tutta la Regione.

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE**RENDICONTO COMPARTO "PRUDENTE"****3.1.1 Stato Patrimoniale**

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 51.687.838 | 42.690.132 |
| a) Depositi bancari | 1.398.592 | 664.628 |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 47.035.740 | 38.103.740 |
| d) Titoli di debito quotati | - | 1.004.377 |
| e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| h) Quote di O.I.C.R. | 2.548.966 | 2.221.007 |
| i) Opzioni acquistate | - | - |
| l) Ratei e risconti attivi | 644.636 | 692.856 |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 59.904 | 3.524 |
| o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attività della gestione amministrativa | 1.049.364 | 283.645 |
| a) Cassa e depositi bancari | 1.043.362 | 271.388 |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| c) Immobilizzazioni materiali | 1.513 | 3.524 |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 4.489 | 8.733 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 52.737.202 | 42.973.777 |

3.1.1 Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 1.403.643 | 742.130 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 1.403.643 | 742.130 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 15.690 | 13.288 |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | b) Opzioni emesse | - | - |
| | c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | 15.690 | 13.288 |
| | e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | 150.311 | 88.780 |
| | a) TFR | 5.931 | 8.778 |
| | b) Altre passività della gestione amministrativa | 95.495 | 79.255 |
| | c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 48.885 | 747 |
| 50 | Debiti di imposta | 124.213 | 80.835 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 1.693.857 | 925.033 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 51.043.345 | 42.048.744 |

Comparto Prudente

3.1.2 Conto Economico

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 7.649.766 | 742.490 |
| a) Contributi per le prestazioni | 14.401.934 | 8.190.164 |
| b) Anticipazioni | - 558.407 | - 115.340 |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 5.542.104 | - 7.057.318 |
| d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - 651.669 | - 274.767 |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| g) Prestazioni periodiche | - | - |
| h) Altre uscite previdenziali | - | 249 |
| i) Altre entrate previdenziali | 12 | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 1.511.347 | 1.027.781 |
| a) Dividendi e interessi | 1.721.308 | 1.452.006 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | - 209.961 | - 424.225 |
| 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 | - 74.566 | - 90.221 |
| a) Società di gestione | - 51.107 | - 68.644 |
| b) Banca depositaria | - 23.459 | - 21.577 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | 1.436.781 | 937.560 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | 32.267 | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 341.724 | 212.597 |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - 100.259 | - 73.440 |
| c) Spese generali ed amministrative | - 103.368 | - 88.593 |
| d) Spese per il personale | - 63.004 | - 51.217 |
| e) Ammortamenti | - 761 | - 2.477 |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| g) Oneri e proventi diversi | 6.820 | 3.877 |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - 48.885 | - 747 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 9.118.814 | 1.680.050 |
| 80 Imposta sostitutiva | - 124.213 | - 80.835 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | 8.994.601 | 1.599.215 |

3.1.3 Nota Integrativa – Comparto “Prudente”

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore € | |
|---|----------------------|----------------|-------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 3.802.905,120 | | 42.048.744 |
| a) Quote emesse | 1.288.374,122 | 14.401.933 | |
| b) Quote annullate | 606.550,784 | 6.752.167 | |
| c) Incremento valore quote | | 1.344.835 | |
| Variazione dell'attivo netto (a-b+c) | | | 8.994.601 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 4.484.728,458 | | 51.043.345 |

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2006 è pari a € 11,057.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2007 è pari a € 11,382.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate di € 7.649.766 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Prudente”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 51.687.838

Le risorse del Fondo per il Comparto Prudente sono affidate alla società Compagnia Assicuratrice UNIPOL S.p.A., che le gestisce tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|---------------------|------------------------------|
| UNIPOL S.p.A | 51.672.148 |

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo.

a) Depositi bancari

€ 1.398.592

La voce “depositi bancari” è composta per € 1.353.287 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 45.305 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Comparto Prudente

Titoli detenuti in portafoglio

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

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|----|--|--------------|---------------------------|-------------------|--------------|
| 1 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4 | IT0004196918 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 8.175.400 | 15,50 |
| 2 | FRANCE (GOVT OF) 25/10/2009 4 | FR0000186199 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 5.491.750 | 10,41 |
| 3 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75 | IT0003872923 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 5.125.630 | 9,72 |
| 4 | FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5 | FR0106841887 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 4.462.650 | 8,46 |
| 5 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3 | IT0004008121 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.459.155 | 6,56 |
| 6 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75 | IT0004085244 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.084.190 | 5,85 |
| 7 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2009 3,75 | DE0001135101 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.892.895 | 5,49 |
| 8 | BUNDESobligation 08/10/2010 2,5 | DE0001141471 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.879.700 | 5,46 |
| 9 | JPMORGAN FF-EUROLAND EQ-A-A= | LU0210529490 | I.G - OICVM UE | 2.548.966 | 4,83 |
| 10 | BUNDESobligation 09/10/2009 3,5 | DE0001141455 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.980.600 | 3,76 |
| 11 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75 | IT0004019581 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.326.640 | 2,52 |
| 12 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4 | DE0001135275 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.273.359 | 2,41 |
| 13 | BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5 | IT0003190912 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.181.740 | 2,24 |
| 14 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75 | DE0001135234 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.174.140 | 2,23 |
| 15 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2009 4,5 | DE0001135127 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.005.800 | 1,91 |
| 16 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75 | DE0001135085 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 737.957 | 1,40 |
| 17 | FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75 | FR0010415331 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 666.330 | 1,26 |
| 18 | BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5 | IT0003535157 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 603.960 | 1,15 |
| 19 | BUNDESobligation 14/10/2011 3,5 | DE0001141497 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 537.955 | 1,02 |
| 20 | FRANCE (GOVT OF) 25/4/2012 5 | FR0000188328 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 361.235 | 0,68 |
| 21 | BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25 | IT0003472336 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 299.640 | 0,57 |
| 22 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2017 4,25 | DE0001135333 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 119.184 | 0,23 |
| 23 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2014 4,25 | DE0001135242 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 100.160 | 0,19 |
| 24 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75 | DE0001135317 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 95.670 | 0,18 |
| | | | Totale portafoglio | 49.584.706 | 94,03 |

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Alla data del 31 dicembre non risultano operazioni stipulate e non regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------|----------|-------------------|
| Titoli di Stato | 23.256.355 | 23.779.385 | - | - | 47.035.740 |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | - | - |
| Quote di OICR | - | 2.548.966 | - | - | 2.548.966 |
| Depositi bancari | 1.398.592 | - | - | - | 1.398.592 |
| TOTALE | 24.654.947 | 26.328.351 | - | - | 50.983.298 |

Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICR | Depositi bancari | Totale |
|---------------|-------------------|------------------|---------------------------|------------------|-------------------|
| EUR | 47.035.740 | - | 2.548.966 | 1.398.592 | 50.983.298 |
| Totale | 47.035.740 | - | 2.548.966 | 1.398.592 | 50.983.298 |

Comparto Prudente

Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|-------------------------|---------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 2,54600 | 3,21100 | | |

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Si segnala la seguente posizione in conflitto di interesse.

| N. pos | Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|--------|------------------------------|--------------|----------|--------|----------------|
| 1 | JPMORGAN FF-EUROLAND EQ-A-A= | LU0210529490 | 167.255 | EUR | 2.548.966 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|--------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Titoli di Stato | - 52.512.601 | 43.317.288 | - 9.195.313 | 95.829.889 |
| Titoli di Debito quotati | - | 1.005.257 | 1.005.257 | 1.005.257 |
| Quote di OICR | - 390.860 | 88.335 | - 302.525 | 479.195 |
| Totale | - 52.903.461 | 44.410.880 | - 8.492.581 | 97.314.341 |

Commissioni di negoziazione

Le operazioni finanziarie poste in essere dal gestore Unipol S.p.A. non hanno comportato l'applicazione di commissioni di negoziazione da parte degli intermediari.

l) Ratei e risconti attivi

€ 644.636

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 59.904

La voce include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio. In particolare fanno riferimento a crediti per commissioni di retrocessione per € 4.101 e a crediti previdenziali verso altri comparti del Fondo per trasferimento di posizioni individuali per € 55.803.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 1.049.364

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 1.043.362

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Crediti verso banche interessi attivi | 2.964 |
| Disponibilità liquide – depositi bancari | 1.040.264 |
| Denaro e altri valori in cassa | 152 |
| Debiti verso banche liquidazioni competenze | -18 |
| Totale | 1.043.362 |

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 0

Comparto Prudente

c) Immobilizzazioni materiali

€ 1.513

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

La seguente tabella fornisce le informazioni relative alle operazioni sulle immobilizzazioni:

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|---------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Esistenze iniziali | - | 3.524 |
| INCREMENTI DA | | |
| Acquisti | | |
| Riattribuzione | | |
| DECREMENTI DA | | |
| Riattribuzione | | 1.250 |
| Ammortamenti | | 761 |
| Rimanenze finali | - | 1.513 |

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2007 dal Comparto Prudente nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni e gli ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 4.489

La voce è costituita per € 1.695 da anticipi verso fornitori, dalla quota parte del risconto dei costi di competenza del 2008 per € 102, da crediti tributari/previdenziali per € 2.668 e da altri crediti per € 24.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 1.403.643

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 1.403.643

La voce è composta dai debiti verso aderenti per liquidazioni e trasferimenti non ancora erogati di cui riportiamo il dettaglio:

| Descrizione | Importo |
|--|------------------|
| Debiti verso aderenti c/ Riscatto | 17.627 |
| Debiti verso aderenti c/ Riscatto Immediato | 250.558 |
| Debiti verso aderenti c/ Liquid. Capitale pension. | 228.605 |
| Debiti verso aderenti c/ Prestazione Previdenziale | 487.900 |
| Debiti verso aderenti c/ Anticipazioni | 87.469 |
| Debiti verso Fondi Pensione c/ Trasferimenti | 141.722 |
| Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati | 855 |
| Totale | 1.214.736 |

Tali poste di debito sono state interamente saldate nei primi mesi del 2008.

La parte rimanente si compone per € 39.800 dei debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio e per € 149.107 dei contributi incassati ma non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio in quanto il Fondo non era in possesso delle informazioni necessarie all'attribuzione alle singole posizioni individuali.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 15.690

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 15.690

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 9.121) e alla Banca depositaria (€ 6.569) per il servizio da questa prestatato.

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 150.311

Comparto Prudente

a) TFR dipendenti

€ 5.931

La voce rappresenta la quota parte dell'accantonamento per il trattamento di fine rapporto di pertinenza del comparto.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 95.495

La voce rappresenta la quota parte delle passività amministrative di competenza del comparto. Si fornisce di seguito il dettaglio:

| Descrizione | Importo |
|---|---------------|
| Fornitori | 68.540 |
| Fatture da ricevere | 5.222 |
| Personale c/retribuzione | 3.738 |
| Personale c/14-esima | 309 |
| Personale c/ferie | 7.447 |
| Debito per imposta sostitutiva | 4 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 981 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 466 |
| Erario ritenute su redditi lavoro parasubordinato | 186 |
| Debiti verso azienda | 490 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 1.887 |
| Debiti verso Enti previdenziali collaboratori | 227 |
| Debiti verso Enti previdenziali lavoratori dipendenti | 1.541 |
| Debiti verso Amministratori | 693 |
| Debiti verso Sindaci | 3.639 |
| Altri debiti | 86 |
| Ratei Passivi | 39 |
| Totale | 95.495 |

Le fatture da ricevere corrispondono alla quota parte imputata al comparto dei costi di competenza dell'esercizio per i quali alla data del 31 dicembre 2007 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

- Compenso Società di Revisione;
- Fattura Primavera;
- Spese promozionali.

I debiti verso Erario ed Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati alle scadenze previste.

I ratei passivi si riferiscono ai costi di competenza del 2007 relativamente alle fatture Telecom Italia e Enel.

Gli altri debiti sono le ritenute sindacali relative al 2007 trattenute ai dipendenti, mentre il debito verso Fondi Pensione rappresenta l'ammontare che dovrà essere versato a gennaio relativamente ai contributi di competenza del IV trimestre 2007 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi

€ 48.885

La voce è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 – Debiti di Imposta

€ 124.213

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Prudente"

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 7.649.766

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 14.401.934

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

| Descrizione | Importo |
|---|-------------------|
| Contributi | 13.554.268 |
| Trasferimenti in ingresso | 554.303 |
| Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto | 293.363 |
| Totale | 14.401.934 |

Comparto Prudente

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2007 per un totale di € 13.554.268:

| Contributi da datore lavoro | Contributi da lavoratore | T.F.R. |
|-----------------------------|--------------------------|-----------|
| 1.968.773 | 2.536.839 | 9.048.656 |

b) Anticipazioni

€ 558.407

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

€ 5.542.104

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2007, come di seguito dettagliati:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Riscatto | 37.591 |
| Riscatto agevolato | 25.437 |
| Riscatto totale | 53.171 |
| Riscatto parziale | 5.524 |
| Riscatto immediato | 964.114 |
| Trasferimenti in uscita | 311.927 |
| Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto | 4.144.340 |
| Totale | 5.542.104 |

e) Erogazioni in forma capitale

€ 651.669

Il saldo della voce è pari all'importo delle liquidazioni effettuate a titolo di pensionamento.

i) Altre entrate previdenziali

€ 12

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 1.511.347

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

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--|-----------------------|--|
| Titoli di stato e organismi internazionali | 1.607.755 | -267.307 |
| Titoli di debito quotati | 25.383 | -3.777 |
| Quote di OICR | - | 25.434 |
| Depositi bancari | 88.170 | - |
| Commissioni di retrocessione | - | 44.381 |
| Altri ricavi | - | 175 |
| Altri costi | - | -8.867 |
| Totale | 1.721.308 | -209.961 |

La posta "Altri costi" si riferisce prevalentemente a bolli e spese.

40 - Oneri di gestione

€ 74.566

La voce comprende le commissioni dovute al gestore per € 51.107 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 23.459

| | Commissioni di gestione | Commissioni di overperformance | Totale |
|----------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------|
| Unipol S.p.A. | 32.946 | 18.161 | 51.107 |

Comparto Prudente**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ 32.267**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 341.724**

Tale posta è così articolata:

- Quote associative per € 298.230 che rappresentano la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 41.607, direttamente imputabili al comparto;
- Quote a copertura degli oneri amministrativi per € 1.140 trattenute sulle anticipazioni erogate nel 2007;
- Quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2007 per € 747.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ 100.259**

La voce comprende € 99.494 quale quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'attività di gestione amministrativa e contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e € 765 per il servizio di elaborazione paghe svolta dal consulente del lavoro.

c) Spese generali ed amministrative**€ 103.368**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo, come di seguito elencate in dettaglio:

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Spese telefoniche | 1.389 |
| Spese per illuminazione | 283 |
| Spese notarili | 2.370 |
| Spese per consulenza | 6.676 |
| Spese promozionali | 20.813 |
| Spese grafiche e tipografiche | 9.454 |
| Spese stampa ed invio lettere ad aderenti | 5.374 |
| Spese gestione locali | 419 |
| Spese spedizioni e consegne | 5 |
| Spese assistenza e manutenzione | 165 |
| Spese hardware/software | 2.147 |
| Spese sito internet | 2.735 |
| Assicurazioni | 202 |
| Consulenza tecniche | 974 |
| Costi godimento beni di terzi – affitto | 4.832 |
| Costi godimento beni di terzi – spese condominiali | 603 |
| Formazione | 3.346 |
| Rimborso spese delegati | 40 |
| Compensi amministratori | 8.345 |
| Rimborso spese amministratori | 344 |
| Compensi sindaci | 2.812 |
| Rimborso spese sindaci | 168 |
| Compensi società di revisione | 2.881 |
| Rimborso spese società revisione | 433 |
| Controllo interno | 2.504 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 3.920 |
| Acquisto servizi vari | 34 |
| Spese pubblicazione bando di gara | 273 |
| Viaggi e trasferte | 362 |
| Compenso collaboratori esterni | 612 |
| Bolli e postali | 12.921 |
| Quota associazioni di categoria | 1.252 |
| Contributo annuale Covip | 2.693 |
| Spese rappresentanza | 388 |
| Spese varie | 1.037 |
| Imposte e tasse diverse | 562 |
| Totale | 103.368 |

Comparto Prudente**d) Spese per il personale****€ 63.004**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo, di seguito elencate in dettaglio:

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------------|---------------|
| Retribuzioni lorde | 36.478 |
| Compensi collaboratori | 8.616 |
| Contributi Previdenziali dipendenti | 8.966 |
| Mensa personale dipendente | 4.159 |
| T.F.R. | 2.644 |
| Contributo INPS collaboratori | 1.686 |
| Contributi fondi pensione | 455 |
| Totale | 63.004 |

e) Ammortamenti**€ 761**

La voce comprende la quota degli ammortamenti sui beni materiali detenuti dal Fondo, di seguito elencati in dettaglio:

| Descrizione | Importo |
|--|------------|
| Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio | 673 |
| Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio | 46 |
| Ammortamento Impianti | 42 |
| Totale | 761 |

g) Oneri e proventi diversi**€ 6.820**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto, di seguito elencati in dettaglio:

Proventi

| Descrizione | Importo |
|--------------------------------|--------------|
| Interessi attivi c/c ordinario | 7.066 |
| Sopravvenienze attive | 186 |
| Altri ricavi e proventi | 1 |
| Arrotondamenti | 16 |
| Totale | 7.269 |

Oneri

| Descrizione | Importo |
|------------------------------|------------|
| Oneri bancari | 321 |
| Sopravvenienze passive | 30 |
| Commissioni e spese bancarie | 56 |
| Arrotondamenti | 28 |
| Altri costi e oneri | 14 |
| Totale | 449 |

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 48.885**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

80 - Imposta sostitutiva**€ 124.213**

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE

RENDICONTO COMPARTO "REDDITO"

3.2.1 Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 74.286.628 | 40.703.006 |
| a) Depositi bancari | 5.631.962 | 969.635 |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 52.431.135 | 30.334.528 |
| d) Titoli di debito quotati | - | - |
| e) Titoli di capitale quotati | 14.629.292 | 8.637.291 |
| 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 | 765.380 | 551.046 |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 828.859 | 210.506 |
| o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attività della gestione amministrativa | 1.904.050 | 366.852 |
| a) Cassa e depositi bancari | 1.891.586 | 355.365 |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| c) Immobilizzazioni materiali | 3.141 | 3.302 |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 9.323 | 8.185 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 76.190.678 | 41.069.858 |

3.2.1 Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 1.063.646 | 409.979 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 1.063.646 | 409.979 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 93.165 | 166.939 |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | b) Opzioni emesse | - | - |
| | c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | 93.165 | 166.939 |
| | e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | 312.196 | 83.207 |
| | a) TFR | 12.319 | 8.227 |
| | b) Altre passività della gestione amministrativa | 198.342 | 74.280 |
| | c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 101.535 | 700 |
| 50 | Debiti di imposta | 124.103 | 185.456 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 1.593.110 | 845.581 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 74.597.568 | 40.224.277 |

3.2.2 Conto Economico

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 32.661.302 | 11.025.185 |
| a) Contributi per le prestazioni | 35.378.315 | 12.793.785 |
| b) Anticipazioni | - 568.943 | - 72.100 |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 1.760.888 | - 1.696.500 |
| d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - 387.220 | - |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| g) Prestazioni periodiche | - | - |
| h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| i) Altre entrate previdenziali | 38 | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 1.857.899 | 1.964.168 |
| a) Dividendi e interessi | 1.730.233 | 1.042.129 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 127.666 | 922.039 |
| 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 | - 88.829 | - 87.884 |
| a) Società di gestione | - 62.401 | - 71.284 |
| b) Banca depositaria | - 26.428 | - 16.600 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | 1.769.070 | 1.876.284 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | 67.022 | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 709.768 | 199.254 |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - 208.238 | - 68.831 |
| c) Spese generali ed amministrative | - 214.697 | - 83.032 |
| d) Spese per il personale | - 130.863 | - 48.003 |
| e) Ammortamenti | - 1.582 | - 2.322 |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| g) Oneri e proventi diversi | 14.169 | 3.634 |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - 101.535 | - 700 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 34.497.394 | 12.901.469 |
| 80 Imposta sostitutiva | - 124.103 | - 185.456 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | 34.373.291 | 12.716.013 |

3.2.3 Nota Integrativa – Comparto “Reddito”

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore € | |
|---|----------------------|----------------|-------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 3.314.799,093 | | 40.224.277 |
| a) Quote emesse | 2.834.776,535 | 35.378.315 | |
| b) Quote annullate | 217.940,527 | 2.717.013 | |
| c) Incremento valore quote | | 1.711.989 | |
| Variazione dell'attivo netto (a-b+c) | | | 34.373.291 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 5.931.635,101 | | 74.597.568 |

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2006 è pari a € 12,135.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2007 è pari a € 12,576.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 32.661.302, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Reddito”

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 74.286.628

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

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|-----------------------|------------------------------|
| ARCA SGR S.p.A | 74.193.463 |

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo.

a) Depositi bancari

€ 5.631.962

La voce “depositi bancari” è composta per € 5.580.351 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 51.611 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Comparto Reddito

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|----|---|--------------|---------------------------|-------------------|--------------|
| 1 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75 | IT0003872923 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 6.189.440 | 8,12 |
| 2 | BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25 | IT0001338612 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 4.208.820 | 5,52 |
| 3 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5 | IT0004026297 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.424.750 | 4,49 |
| 4 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3 | IT0003799597 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.934.000 | 3,85 |
| 5 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4 | IT0004196918 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.891.300 | 3,79 |
| 6 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4 | IT0004220627 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.819.220 | 3,70 |
| 7 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75 | IT0004085244 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.785.720 | 3,66 |
| 8 | BUNDESOBLIGATION 13/04/2012 4 | DE0001141505 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.681.910 | 3,52 |
| 9 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3 | IT0004008121 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.470.825 | 3,24 |
| 10 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3 | IT0003652077 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.190.119 | 2,87 |
| 11 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2008 2,9 | ES00000120H2 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.484.992 | 1,95 |
| 12 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75 | IT0004112816 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.474.650 | 1,94 |
| 13 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75 | DE0001135317 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.435.050 | 1,88 |
| 14 | FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5 | FR0105427795 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.349.298 | 1,77 |
| 15 | FRENCH TREASURY NOTE 12/1/2009 3,5 | FR0106589437 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.093.455 | 1,44 |
| 16 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2008 5,25 | DE0001135051 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.000.250 | 1,31 |
| 17 | FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3 | FR0105760112 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 993.800 | 1,30 |
| 18 | FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2012 3,75 | FR0109970386 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 984.000 | 1,29 |
| 19 | FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2010 2,5 | FR0107674006 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 962.800 | 1,26 |
| 20 | BUNDESOBLIGATION 11/4/2008 3 | DE0001141422 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 847.620 | 1,11 |
| 21 | BUNDESOBLIGATION 09/10/2009 3,5 | DE0001141455 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 841.755 | 1,10 |
| 22 | NETHERLANDS GOVERNMENT 15/4/2009 2,75 | NL0000101707 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 787.200 | 1,03 |
| 23 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5 | DE0001135291 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 709.725 | 0,93 |
| 24 | CERT DI CRED DEL TES 30/05/2008 ZERO COUPON | IT0004051055 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 688.618 | 0,90 |
| 25 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5 | IT0004286966 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 672.747 | 0,88 |
| 26 | NOKIA OYJ | FI0009000681 | I.G - TCapitale Q UE | 645.364 | 0,85 |
| 27 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4 | IT0003934657 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 626.220 | 0,82 |
| 28 | TOTAL SA | FR0000120271 | I.G - TCapitale Q UE | 556.252 | 0,73 |
| 29 | TELEFONICA S.A. | ES0178430E18 | I.G - TCapitale Q UE | 516.682 | 0,68 |
| 30 | BAYER AG | DE0005752000 | I.G - TCapitale Q UE | 481.621 | 0,63 |
| 31 | CERT DI CRED DEL TES 31/12/2008 ZERO COUPON | IT0004166812 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 480.180 | 0,63 |
| 32 | E.ON AG | DE0007614406 | I.G - TCapitale Q UE | 436.830 | 0,57 |
| 33 | ALLIANZ AG-REG | DE0008404005 | I.G - TCapitale Q UE | 429.432 | 0,56 |
| 34 | SIEMENS AG-REG | DE0007236101 | I.G - TCapitale Q UE | 423.922 | 0,56 |
| 35 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4 | DE0001135275 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 395.956 | 0,52 |
| 36 | FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75 | FR0010192997 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 369.720 | 0,49 |
| 37 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75 | IT0004009673 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 360.400 | 0,47 |
| 38 | FRANCE TELECOM SA | FR0000133308 | I.G - TCapitale Q UE | 336.949 | 0,44 |
| 39 | UNICREDITO ITALIANO SPA | IT0000064854 | I.G - TCapitale Q IT | 324.651 | 0,43 |
| 40 | ING GROEP NV-CVA | NL0000303600 | I.G - TCapitale Q UE | 324.558 | 0,43 |
| 41 | BANCO SANTANDER CENTRAL HISP | ES0113900J37 | I.G - TCapitale Q UE | 303.121 | 0,40 |
| 42 | BNP PARIBAS | FR0000131104 | I.G - TCapitale Q UE | 290.052 | 0,38 |
| 43 | DEUTSCHE BANK AG -REG | DE0005140008 | I.G - TCapitale Q UE | 279.357 | 0,37 |
| 44 | HELLENIC REPUBLIC 18/5/2012 5,25 | GR0124018525 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 258.967 | 0,34 |
| 45 | AXA | FR0000120628 | I.G - TCapitale Q UE | 258.644 | 0,34 |
| 46 | SANOFI-AVENTIS | FR0000120578 | I.G - TCapitale Q UE | 258.596 | 0,34 |
| 47 | VINCI S.A. | FR0000125486 | I.G - TCapitale Q UE | 253.655 | 0,33 |
| 48 | FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4 | FR0010112052 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 246.375 | 0,32 |
| 49 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75 | IT0003844534 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 239.225 | 0,31 |
| 50 | ARCELORMITTAL | LU0323134006 | I.G - TCapitale Q UE | 234.960 | 0,31 |
| 51 | Altri | | | 9.806.674 | 12,87 |
| | | | Totale | 67.060.427 | 87,97 |

Operazioni stipulate e non ancora regolate

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

| Denominazione | Codice ISIN | Data operazione | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|---------------|--------------|-----------------|------------|----------|--------|----------------|
| FIAT SPA | IT0001976403 | 21/12/2007 | 02/01/2008 | 4.195 | EUR | 72.239 |

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|-------------------|-------------------|---------------|----------|-------------------|
| Titoli di Stato | 34.814.988 | 17.616.147 | - | - | 52.431.135 |
| Titoli di Capitale quotati | 1.732.440 | 12.860.266 | 36.586 | - | 14.629.292 |
| Depositi bancari | 5.631.962 | - | - | - | 5.631.962 |
| Totale | 42.179.390 | 30.476.413 | 36.586 | - | 72.692.389 |

Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICR | Depositi bancari | Totale |
|---------------|-------------------|------------------|---------------------------|------------------|-------------------|
| EUR | 52.431.135 | - | 14.592.706 | 5.631.962 | 72.655.803 |
| USD | - | - | 36.586 | - | 36.586 |
| Totale | 52.431.135 | - | 14.629.292 | 5.631.962 | 72.692.389 |

Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|-------------------------|---------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 2,73200 | 3,19500 | | |

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Non si segnalano posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore Arca Sgr.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Titoli di Stato | - 30.689.341 | 5.158.175 | -25.531.166 | 35.847.516 |
| Titoli di Capitale quotati | - 23.130.201 | 17.342.669 | - 5.787.532 | 40.472.870 |
| Totale | - 53.819.542 | 22.500.844 | -31.318.698 | 76.320.386 |

Commissioni di negoziazione

| | Comm. Su acquisti | Comm. Su vendite | Totale commissioni | Controvalore AC + VC | % sul volume negoziato |
|----------------------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 35.847.516 | - |
| Titoli di Capitale quotati | 39.510 | 28.577 | 68.087 | 40.472.870 | 0,1680 |
| Totale | 39.510 | 28.577 | 68.087 | 76.320.386 | 0,0890 |

l) Ratei e risconti attivi € 765.380

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

n) Altre attività della gestione finanziaria € 828.859

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

| Descrizione voci | Importo |
|-----------------------|----------------|
| Dividendi pending | 593 |
| Crediti previdenziali | 828.266 |
| Totale | 828.859 |

I dividendi *pending* si riferiscono a dividendi staccati ma non incassati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre i crediti *previdenziali* si riferiscono al credito verso altri comparti del Fondo per trasferimento di posizioni individuali.

40 – Attività della gestione amministrativa € 1.904.050

Il saldo delle attività amministrative è pari a € 1.904.050, come di seguito dettagliato.

a) Cassa e depositi bancari € 1.891.586

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Crediti verso banche interessi attivi | 6.156 |
| Disponibilità liquide – depositi bancari | 1.885.152 |
| Denaro e altri valori in cassa | 315 |
| Debiti verso banche liquidazioni competenze | -37 |
| Totale | 1.891.586 |

b) Immobilizzazioni immateriali € 0

c) Immobilizzazioni materiali € 3.141

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

La seguente tabella fornisce le informazioni relative alle operazioni sulle immobilizzazioni:

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|---------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Esistenze iniziali | - | 3.303 |
| INCREMENTI DA | | |
| Acquisti | - | - |
| Riattribuzione | - | 1.420 |
| DECREMENTI DA | | |
| Riattribuzione | - | - |
| Ammortamenti | - | 1.582 |
| Rimanenze finali | - | 3.141 |

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2007 dal Comparto Reddito nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni e gli ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 9.323

La voce è costituita per € 3.521 da anticipi verso fornitori, dalla quota parte del sconto dei costi di competenza del 2008 per € 213, da crediti tributari/previdenziali per € 5.540 e da altri crediti per € 49.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 1.063.646

a) Debiti della gestione previdenziale € 1.063.646

La voce è composta dai debiti verso aderenti per liquidazioni e trasferimenti non ancora erogati di cui viene riportato il dettaglio:

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Anticipazioni | 93.194 |
| Liquidazione capitale pensionamento | 138.217 |
| Riscatto totale | 13.700 |
| Riscatto immediato | 275.281 |
| Passività della gestione previdenziale | 87.407 |
| Trasferimenti in uscita | 115.264 |
| Totale | 723.063 |

Tali poste di debito sono state interamente saldate nei primi mesi del 2008.

La parte rimanente si compone per € 30.885 dei debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio per € 309.698 dei contributi incassati ma non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio in quanto il Fondo non era in possesso delle informazioni necessarie all'attribuzione alle singole posizioni individuali.

20 – Passività della gestione finanziaria € 93.165

d) Altre passività della gestione finanziaria € 93.165

La voce è composta dai debiti per operazioni di acquisto titoli già stipulate ma non ancora regolate (€ 72.239) e dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 12.167) e alla Banca depositaria (€ 8.759) per il servizio da questa prestato.

40 – Passività della gestione amministrativa € 312.196

a) TFR dipendenti € 12.319

La voce rappresenta la quota parte dell'accantonamento per trattamento di fine rapporto di pertinenza del comparto.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 198.342

La voce contiene la quota parte di passività amministrative, come di seguito dettagliata:

| Descrizione | Importo |
|---|----------------|
| Fornitori | 142.358 |
| Fatture da ricevere | 10.846 |
| Personale c/retribuzione | 7.763 |
| Personale c/14-esima | 641 |
| Personale c/ferie | 15.468 |
| Debito per imposta sostitutiva | 8 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 2.038 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 969 |
| Erario ritenute su redditi lavoro parasubordinato | 386 |
| Debiti verso azienda | 1.017 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 3.918 |
| Debiti verso Enti previdenziali collaboratori | 471 |
| Debiti verso Enti previdenziali lavoratori dipendenti | 3.201 |
| Debiti verso Amministratori | 1.439 |
| Debiti verso Sindaci | 7.559 |
| Altri debiti | 179 |
| Ratei Passivi | 81 |
| Totale | 198.342 |

Comparto Reddito

Le fatture da ricevere corrispondono alla quota parte imputata al comparto dei costi di competenza dell'esercizio per i quali alla data del 31 dicembre 2007 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

- Compenso Società di Revisione;
- Fattura Primavera;
- Spese promozionali.

I debiti verso Erario ed Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati alle scadenze previste.

I ratei passivi si riferiscono ai costi di competenza del 2007 relativamente alle fatture Telecom Italia e Enel.

Gli altri debiti sono le ritenute sindacali relative al 2007 trattenute ai dipendenti, mentre il debito verso Fondi Pensione rappresenta l'ammontare che dovrà essere versato a gennaio relativamente ai contributi di competenza del IV trimestre 2007 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 101.535

La voce è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 – Debiti d'imposta € 124.103

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Reddito"

10 – Saldo della gestione previdenziale € 32.661.302

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 35.378.315

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

| Descrizione | Importo |
|---|-------------------|
| Contributi | 27.253.175 |
| Trasferimenti in ingresso | 2.900.068 |
| Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto | 5.225.072 |
| Totale | 35.378.315 |

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2007 per un totale di € 27.253.175.

| Contributi da datore lavoro | Contributi da lavoratore | T.F.R. |
|-----------------------------|--------------------------|------------|
| 3.265.053 | 5.255.027 | 18.733.095 |

b) Anticipazioni € 568.943

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 € 1.760.888

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2007, come di seguito dettagliati:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Riscatto | 27.729 |
| Riscatto agevolato | 22.407 |
| Riscatto totale | 44.101 |
| Riscatto immediato | 1.039.484 |
| Trasferimenti in uscita | 244.534 |
| Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto | 382.633 |
| Totale | 1.760.888 |

e) Erogazioni in forma capitale € 387.220

Il saldo della voce è pari all'importo delle liquidazioni effettuate a titolo di pensionamento.

i) Altre entrate previdenziali € 38

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 1.857.899

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

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--|-----------------------|--|
| Titoli di stato e organismi internazionali | 1.330.862 | -109.576 |
| Titoli di capitale quotati | 250.121 | 305.583 |
| Depositi bancari | 149.250 | |
| Commissioni di negoziazione | | -68.087 |
| Risultato della gestione cambi | | -48 |
| Altri costi | | -212 |
| Altri ricavi | | 6 |
| Totale | 1.730.233 | 127.666 |

Gli altri costi si riferiscono prevalentemente a bolli e spese.

40 – Oneri di gestione € 88.829

La voce comprende le commissioni dovute al gestore per € 62.401 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 26.428.

| | Commissioni di gestione | Commissioni di overperformance | Totale |
|-------------|-------------------------|--------------------------------|---------------|
| Arca | 36.975 | 25.426 | 62.401 |

60 – Saldo della gestione amministrativa € 67.022

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 709.768

Tale posta è così articolata:

- Quote associative per € 577.912 che rappresentano la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio e direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 129.968, direttamente imputabili al comparto;
- Quote a copertura degli oneri amministrativi per € 1.188 trattenute sulle anticipazioni erogate nel corso del 2007;
- Quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2007 per € 700.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € 208.238

La voce comprende la quota parte di € 206.650 del costo sostenuto dal Fondo per l'attività di gestione amministrativa e contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e di € 1.588 per il servizio di elaborazione paghe svolta dal consulente del lavoro.

c) Spese generali ed amministrative

€ 214.697

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo, come di seguito elencate in dettaglio:

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Spese telefoniche | 2.885 |
| Spese per illuminazione | 589 |
| Spese notarili | 4.923 |
| Spese per consulenza | 13.867 |
| Spese promozionali | 43.228 |
| Spese grafiche e tipografiche | 19.637 |
| Spese stampa ed invio lettere ad aderenti | 11.162 |
| Spese gestione locali | 870 |
| Spese spedizioni e consegne | 11 |
| Spese assistenza e manutenzione | 343 |
| Spese hardware/software | 4.461 |
| Spese sito internet | 5.681 |
| Assicurazioni | 419 |
| Consulenza tecniche | 2.022 |
| Costi godimento beni di terzi – affitto | 10.035 |
| Costi godimento beni di terzi – spese condominiali | 1.251 |
| Formazione | 6.950 |
| Rimborso spese delegati | 83 |
| Compensi amministratori | 17.333 |
| Rimborso spese amministratori | 714 |
| Compensi sindaci | 5.841 |
| Rimborso spese sindaci | 348 |
| Compensi società di revisione | 5.983 |
| Rimborso spese società revisione | 899 |
| Controllo interno | 5.200 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 8.143 |
| Acquisto servizi vari | 71 |
| Spese pubblicazione bando di gara | 567 |
| Viaggi e trasferte | 751 |
| Compenso collaboratori esterni | 1.271 |
| Bolli e postali | 26.837 |
| Quota associazioni di categoria | 2.600 |
| Contributo annuale Covip | 5.594 |
| Spese rappresentanza | 806 |
| Spese varie | 2.155 |
| Imposte e tasse diverse | 1.167 |
| Totale | 214.697 |

d) Spese per il personale

€ 130.863

La voce comprende la quota parte delle spese per personale sostenute dal Fondo, come di seguito dettagliato:

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------------|----------------|
| Retribuzioni lorde | 75.765 |
| Compensi collaboratori | 17.897 |
| Contributi Previdenziali dipendenti | 18.623 |
| Mensa personale dipendente | 8.639 |
| T.F.R. | 5.492 |
| Contributo INPS collaboratori | 3.502 |
| Contributi fondi pensione | 945 |
| Totale | 130.863 |

e) Ammortamenti

€ 1.582

La voce comprende la quota di ammortamento sui beni materiali detenuti dal Fondo, come di seguito dettagliato:

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio | 1.399 |
| Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio | 96 |
| Ammortamento Impianti | 87 |
| Totale | 1.582 |

g) Oneri e proventi diversi

€ 14.169

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto, come di seguito indicato.

Proventi

| Descrizione | Importo |
|--------------------------------|----------------|
| Interessi attivi c/c ordinario | 14.676 |
| Sopravvenienze attive | 386 |
| Altri ricavi e proventi | 3 |
| Arrotondamenti | 35 |
| Totale | 15.100 |

Oneri

| Descrizione | Importo |
|------------------------------|----------------|
| Oneri bancari | 664 |
| Sopravvenienze passive | 62 |
| Commissioni e spese bancarie | 116 |
| Altri costi e oneri | 30 |
| Arrotondamenti | 59 |
| Totale | 931 |

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 101.535

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

80 – Imposta sostitutiva

€ 124.103

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE

RENDICONTO COMPARTO "DINAMICO"

3.3.1 Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 26.026.848 | 20.382.830 |
| a) Depositi bancari | 399.273 | 248.447 |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 12.069.740 | 9.744.603 |
| d) Titoli di debito quotati | 1.324.445 | 357.695 |
| e) Titoli di capitale quotati | 11.913.061 | 9.880.901 |
| 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 | 186.571 | 138.657 |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 97.559 | 12.489 |
| o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 36.199 | 38 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attività della gestione amministrativa | 424.936 | 89.957 |
| a) Cassa e depositi bancari | 421.978 | 85.262 |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| c) Immobilizzazioni materiali | 745 | 1.349 |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 2.213 | 3.346 |
| 50 Crediti di imposta | 46.359 | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 26.498.143 | 20.472.787 |

3.3.1 Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 708.397 | 176.556 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 708.397 | 176.556 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 30.452 | 11.235 |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | b) Opzioni emesse | - | - |
| | c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | 13.088 | 11.235 |
| | e) Debiti su operazioni forward / future | 17.364 | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | 74.120 | 34.006 |
| | a) TFR | 2.925 | 3.362 |
| | b) Altre passività della gestione amministrativa | 47.089 | 30.358 |
| | c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 24.106 | 286 |
| 50 | Debiti di imposta | - | 100.941 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 812.969 | 322.738 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 25.685.174 | 20.150.049 |

3.3.2 Conto Economico

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|------------------|------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 5.742.504 | 3.461.813 |
| a) Contributi per le prestazioni | 8.310.106 | 4.359.077 |
| b) Anticipazioni | - 268.899 | - 65.552 |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 2.272.983 | - 831.743 |
| d) Trasformazioni in rendita | - - | - - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - 25.715 | - - |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - - | - - |
| g) Prestazioni periodiche | - - | - - |
| h) Altre uscite previdenziali | - 5 | - - |
| i) Altre entrate previdenziali | - - | 31 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | - 223.053 | 1.030.998 |
| a) Dividendi e interessi | 650.417 | 496.298 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | - 873.470 | 534.700 |
| 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 | - 46.597 | - 35.687 |
| a) Società di gestione | - 34.955 | - 26.765 |
| b) Banca depositaria | - 11.642 | - 8.922 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | - 269.650 | 995.311 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | 15.912 | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 168.511 | 81.435 |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - 49.439 | - 28.131 |
| c) Spese generali ed amministrative | - 50.974 | - 33.936 |
| d) Spese per il personale | - 31.068 | - 19.619 |
| e) Ammortamenti | - 376 | - 949 |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - - | - - |
| g) Oneri e proventi diversi | 3.364 | 1.486 |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - - | - - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - 24.106 | - 286 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 5.488.766 | 4.457.124 |
| 80 Imposta sostitutiva | 46.359 | - 100.941 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | 5.535.125 | 4.356.183 |

3.3.3 Nota Integrativa – Comparto “Dinamico”

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore € | |
|---|----------------------|----------------|-------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 1.704.928,049 | | 20.150.049 |
| a) Quote emesse | 689.610,082 | 8.310.105 | |
| b) Quote annullate | 214.358,553 | 2.567.601 | |
| c) Incremento valore quote | | -207.379 | |
| Variazione dell'attivo netto (a-b+c) | | | 5.535.125 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 2.180.179,578 | | 25.685.174 |

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2006 è pari a € 11,819.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2007 è pari a € 11,781.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 5.742.504, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Dinamico”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 26.026.848

Le risorse del Fondo sono affidate alla società PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGRPA che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|--------------------------------------|------------------------------|
| PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGRPA | 25.996.396 |

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo.

a) Depositi bancari

€ 399.273

La voce è composta per € 378.349 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 20.924 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Comparto Dinamico

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|----|--|--------------|-----------------------------|-------------------|--------------|
| 1 | BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25 | IT0001338612 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.593.339 | 6,01 |
| 2 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2008 2,5 | IT0003877708 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.469.670 | 5,54 |
| 3 | FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2011 3 | FR0108354806 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.375.838 | 5,19 |
| 4 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3 | IT0003652077 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.233.175 | 4,65 |
| 5 | FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4 | FR0010112052 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 906.660 | 3,42 |
| 6 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75 | IT0003804850 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 759.232 | 2,86 |
| 7 | FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75 | FR0010070060 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 689.928 | 2,60 |
| 8 | NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5 | NL0000102606 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 601.556 | 2,27 |
| 9 | BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5 | IT0001224309 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 584.772 | 2,20 |
| 10 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75 | IT0004085244 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 392.986 | 1,48 |
| 11 | DEPFA PFANDBRIEFBANK 08/09/2009 3,25 | DE000A0A2788 | I.G - TDebito Q UE | 344.050 | 1,29 |
| 12 | NORWEGIAN GOVERNMENT 15/5/2009 5,5 | NO0001004683 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 298.117 | 1,12 |
| 13 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3 | IT0004008121 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 296.499 | 1,11 |
| 14 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5 | IT0004026297 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 293.550 | 1,10 |
| 15 | TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE | US8740541094 | I.G - TCapitale Q OCSE | 283.908 | 1,07 |
| 16 | EUTELSAT COMMUNUNICATIONS | FR0010221234 | I.G - TCapitale Q UE | 269.251 | 1,01 |
| 17 | PROCTER & GAMBLE CO | US7427181091 | I.G - TCapitale Q OCSE | 263.439 | 0,99 |
| 18 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4 | IT0004164775 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 259.011 | 0,97 |
| 19 | MERCK & CO. INC. | US5893311077 | I.G - TCapitale Q OCSE | 253.815 | 0,95 |
| 20 | MICROSOFT CORP | US5949181045 | I.G - TCapitale Q OCSE | 242.788 | 0,91 |
| 21 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75 | IT0003872923 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 241.775 | 0,91 |
| 22 | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CH0012032048 | I.G - TCapitale Q OCSE | 225.586 | 0,85 |
| 23 | AIB MORTGAGE BANK 30/04/2009 3,5 | XS0250268298 | I.G - TDebito Q UE | 220.430 | 0,83 |
| 24 | EXELON CORP | US30161N1019 | I.G - TCapitale Q OCSE | 207.443 | 0,78 |
| 25 | ASTRAZENECA PLC | GB0009895292 | I.G - TCapitale Q UE | 206.574 | 0,78 |
| 26 | BANCO POPOLARE SPA | IT0004231566 | I.G - TCapitale Q IT | 204.903 | 0,77 |
| 27 | FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2011 3,5 | FR0108847049 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 195.920 | 0,73 |
| 28 | CONOCOPHILLIPS | US20825C1045 | I.G - TCapitale Q OCSE | 192.055 | 0,72 |
| 29 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4 | IT0003934657 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 187.440 | 0,70 |
| 30 | REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8 | AT0000385992 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 185.725 | 0,70 |
| 31 | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | US7445731067 | I.G - TCapitale Q OCSE | 184.916 | 0,69 |
| 32 | KFW 15/04/2008 7 | XS0216698737 | I.G - TDebito Q UE | 184.402 | 0,69 |
| 33 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2008 5,25 | DE0001135051 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 180.045 | 0,67 |
| 34 | SCHERING-PLOUGH CORP | US8066051017 | I.G - TCapitale Q OCSE | 177.983 | 0,67 |
| 35 | BAYER AG | DE0005752000 | I.G - TCapitale Q UE | 176.133 | 0,66 |
| 36 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | US92343V1044 | I.G - TCapitale Q OCSE | 176.099 | 0,66 |
| 37 | ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | US5184391044 | I.G - TCapitale Q OCSE | 175.418 | 0,66 |
| 38 | CVERSO CORP | US1266501006 | I.G - TCapitale Q OCSE | 172.670 | 0,65 |
| 39 | CITIGROUP INC | US1729671016 | I.G - TCapitale Q OCSE | 168.036 | 0,63 |
| 40 | VODAFONE GROUP PLC NEW | GB00B16GWD56 | I.G - TCapitale Q UE | 166.078 | 0,62 |
| 41 | SCIP 2 A5 26/04/2025 FLOATING | IT0003837074 | I.G - TDebito Q IT | 164.743 | 0,62 |
| 42 | SOVEREIGN BANCORP INC | US8459051087 | I.G - TCapitale Q OCSE | 159.571 | 0,60 |
| 43 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | US0268741073 | I.G - TCapitale Q OCSE | 155.116 | 0,58 |
| 44 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1 | IT0004085210 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 153.821 | 0,58 |
| 45 | LOEWS CORP - CAROLINA GROUP | US5404242076 | I.G - TCapitale Q OCSE | 152.741 | 0,57 |
| 46 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY 21/09/2009 3,5 | FR0010114322 | I.G - TDebito Q UE | 147.817 | 0,55 |
| 47 | NEWMONT MINING CORP | US6516391066 | I.G - TCapitale Q OCSE | 146.719 | 0,55 |
| 48 | WAL-MART STORES INC | US9311421039 | I.G - TCapitale Q OCSE | 143.690 | 0,54 |
| 49 | CARREFOUR SA | FR0000120172 | I.G - TCapitale Q UE | 142.178 | 0,53 |
| 50 | TELEFONICA S.A. | ES0178430E18 | I.G - TCapitale Q UE | 138.853 | 0,52 |
| | Altri | | | 7.560.782 | 28,53 |
| | | | Totale | 25.307.246 | 95,28 |

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Alla data del 31 dicembre non risultano operazioni stipulate e non regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si riportano le seguenti posizioni in valuta di copertura del rischio di cambio:

| Divisa | Tipo posizione | Nominale | Cambio | Valore posizione |
|---------------|----------------|-----------|--------|------------------|
| NOK | CORTA | 2.200.000 | 7,9388 | 277.122 |
| USD | CORTA | 1.115.000 | 1,4621 | 762.628 |
| USD | LUNGA | 1.115.000 | 1,4621 | 762.628 |
| ZAR | CORTA | 1.800.000 | 9,9922 | 180.141 |
| ZAR | LUNGA | 1.800.000 | 9,9922 | 180.141 |
| Totale | | | | 2.162.660 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|----------|-------------------|
| Titoli di Stato | 7.565.661 | 4.205.962 | 298.117 | - | 12.069.740 |
| Titoli di Debito quotati | 263.411 | 1.061.034 | - | - | 1.324.445 |
| Titoli di Capitale quotati | 606.996 | 3.184.385 | 8.121.680 | - | 11.913.061 |
| Depositi bancari | 399.273 | - | - | - | 399.273 |
| Totale | 8.835.341 | 8.451.381 | 8.419.797 | - | 25.706.519 |

Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|---------------|-------------------|------------------|----------------------------|------------------|-------------------|
| EUR | 11.771.623 | 1.140.043 | 2.730.069 | 317.843 | 15.959.578 |
| USD | - | - | 5.715.926 | 9.268 | 5.725.194 |
| JPY | - | - | 1.827.661 | 1.370 | 1.829.031 |
| GBP | - | - | 1.061.312 | 7.013 | 1.068.325 |
| CHF | - | - | 290.946 | 26.732 | 317.678 |
| SEK | - | - | - | 3.837 | 3.837 |
| DKK | - | - | - | 671 | 671 |
| NOK | 298.117 | - | 155.209 | 4.244 | 457.570 |
| CAD | - | - | 74.381 | 6.382 | 80.763 |
| AUD | - | - | 57.557 | 5.221 | 62.778 |
| NZD | - | - | - | 526 | 526 |
| Altre valute | - | 184.402 | - | 16.166 | 200.568 |
| Totale | 12.069.740 | 1.324.445 | 11.913.061 | 399.273 | 25.706.519 |

Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|--------------------------|---------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 1,78800 | 5,60300 | 1,26300 | |
| Titoli di Debito quotati | 0,50000 | 1,10500 | | |

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

| N. pos | Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|--------|------------------------|--------------|----------|--------|----------------|
| 1 | KOMATSU LTD | JP3304200003 | 1900 | JPY | 35.363 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Titoli di Stato | - 6.148.548 | 3.746.986 | - 2.401.562 | 9.895.534 |
| Titoli di Debito quotati | - 1.127.933 | - | - 1.127.933 | 1.127.933 |
| Titoli di Capitale quotati | - 30.291.273 | 27.286.282 | - 3.004.991 | 57.577.555 |
| Totale | - 37.567.754 | 31.033.268 | - 6.534.486 | 68.601.022 |

Commissioni di negoziazione

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore AC + VC | % sul volume negoziato |
|----------------------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 9.895.534 | |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 1.127.933 | |
| Titoli di Capitale quotati | 60.220 | 35.125 | 95.344 | 57.577.555 | 0,1660 |
| Totali | 60.220 | 35.125 | 95.344 | 68.601.022 | 0,1390 |

l) Ratei e risconti attivi

€ 186.571

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 97.559

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

| Descrizione | Importo |
|-----------------------|---------------|
| Dividendi pending | 9.110 |
| Crediti previdenziali | 88.449 |
| Totale | 97.559 |

I dividendi *pending* si riferiscono a dividendi staccati ma non incassati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre i crediti *previdenziali* si riferiscono al credito verso altri comparti del Fondo per trasferimento di posizioni individuali.

p) Margini e crediti forward

€ 36.199

La voce è data dall'ammontare dei crediti su forward pending.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 424.936

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 421.978

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

| Descrizione | Importo |
|---|----------------|
| Crediti verso banche interessi attivi | 1.462 |
| Disponibilità liquide – depositi bancari | 420.383 |
| Denaro e altri valori in cassa | 142 |
| Debiti verso banche liquidazioni competenze | -9 |
| Totale | 421.978 |

b) Immobilizzazioni immateriali € 0

c) Immobilizzazioni materiali € 745

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

La seguente tabella fornisce le informazioni relative alle operazioni sulle immobilizzazioni:

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|---------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Esistenze iniziali | - | 1.349 |
| INCREMENTI DA | | |
| Acquisti | - | - |
| Riattribuzione | - | - |
| DECREMENTI DA | | |
| Riattribuzione | - | 228 |
| Ammortamenti | - | 376 |
| Rimanenze finali | - | 745 |

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2007 dal Comparto Dinamico nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 2.213

La voce è costituita per € 836 da anticipi verso fornitori, dalla quota parte del risconto dei costi di competenza del 2008 per € 50, da crediti tributari/previdenziali per € 1.315 e da altri crediti per € 12.

50 – Crediti di imposta € 46.359

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 708.397

a) Debiti della gestione previdenziale € 708.397

La voce è composta dai debiti verso aderenti per liquidazioni non ancora erogate secondo il seguente dettaglio:

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Anticipazioni | 64.466 |
| Liquidazione capitale pensionamento | 6.300 |
| Riscatto immediato | 103.349 |
| Passività della gestione previdenziale | 375.954 |
| Trasferimenti in uscita | 76.445 |
| Totale | 626.514 |

La parte rimanente si compone per € 8.356 dei debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio e per € 73.527 dei contributi incassati ma non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio in quanto il Fondo non era in possesso delle informazioni necessarie all'attribuzione alle singole posizioni individuali.

20 – Passività della gestione finanziaria € 30.452

d) Altre passività della gestione finanziaria € 13.088

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 9.796) e alla Banca depositaria per il servizio da questa prestato (€ 3.292).

e) Debiti su operazioni forward / future € 17.364

La voce è composta dai debiti su forward pending.

40 - Passività della gestione amministrativa € 74.120

a) TFR dipendenti € 2.925

La voce rappresenta la quota parte di accantonamento per il trattamento di fine rapporto di pertinenza del comparto.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 47.089

La voce contiene la quota parte di passività amministrative, come di seguito dettagliata:

| Descrizione | Importo |
|---|---------------|
| Fornitori | 33.798 |
| Fatture da ricevere | 2.575 |
| Personale c/retribuzione | 1.843 |
| Personale c/14-esima | 152 |
| Personale c/ferie | 3.672 |
| Debiti per Imposta Sostitutiva | 2 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 484 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 230 |
| Erario ritenute su redditi lavoro parasubordinato | 92 |
| Debiti verso Azienda | 241 |
| Altri debiti | 42 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 930 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori | 112 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 760 |
| Debiti verso Amministratori | 342 |
| Debiti verso Sindaci | 1.795 |
| Ratei Passivi | 19 |
| Totale | 47.089 |

Le fatture da ricevere corrispondono alla quota parte imputata al comparto dei costi di competenza dell'esercizio per i quali alla data del 31 dicembre 2007 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

- Compenso Società di Revisione;
- Fattura Primavera;
- Spese promozionali.

I debiti verso Erario ed Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati alle scadenze previste.

I ratei passivi si riferiscono ai costi di competenza del 2007 relativamente alle fatture Telecom Italia e Enel.

Gli altri debiti sono le ritenute sindacali relative al 2007 trattenute ai dipendenti, mentre il debito verso Fondi Pensione rappresenta l'ammontare che dovrà essere versato a gennaio relativamente ai contributi di competenza del IV trimestre 2007 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 24.106

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Dinamico”

10 - Saldo della gestione previdenziale € 5.742.504

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 8.310.106

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Contributi | 7.320.231 |
| Trasferimenti in ingresso | 399.196 |
| Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto | 590.679 |
| Totale | 8.310.106 |

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2007 per un totale di € 7.320.231:

| Contributi da datore lavoro | Contributi da lavoratore | T.F.R. |
|-----------------------------|--------------------------|-----------|
| 954.142 | 1.523.290 | 4.842.799 |

b) Anticipazioni € 268.899

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 € 2.272.983

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2007, come di seguito dettagliati:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Riscatto | 23.632 |
| Riscatto immediato | 366.625 |
| Trasferimenti in uscita | 220.517 |
| Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto | 1.662.209 |
| Totale | 2.272.983 |

e) Erogazioni in forma capitale € 25.715

Il saldo della voce è pari all'importo delle liquidazioni effettuate a titolo di pensionamento.

h) Altre uscite previdenziali € 5

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 223.053

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

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------------------|-----------------------|--|
| Titoli di Stato | 392.280 | - 13.577 |
| Titoli di Debito quotati | 39.824 | - 15.455 |
| Titoli di Capitale quotati | 182.789 | - 778.056 |
| Depositi bancari | 35.524 | - |
| Forward | - | 54.486 |
| Risultato della gestione cambi | - | - 23.771 |
| Oneri di negoziazione | - | - 95.345 |
| Altri costi | - | - 1.754 |
| Altri ricavi | - | 2 |
| Totale | 650.417 | -873.470 |

Gli altri costi si riferiscono ad oneri bancari per € 215, a bolli e spese per € 1.537 e ad arrotondamenti passivi; gli altri ricavi riguardano arrotondamenti attivi.

40 - Oneri di gestione

€ 46.597

La voce comprende le commissioni di gestione dovute al gestore per € 34.955 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 11.642.

| | Commissioni di gestione | Commissioni di overperformance | Totale |
|---------|-------------------------|--------------------------------|--------|
| Pioneer | 34.955 | - | 34.955 |

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 15.912

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 168.511

Tale posta è così articolata:

- Quota associative per € 145.697 che rappresentano la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 22.012 direttamente imputabili al comparto;
- Quote a copertura degli oneri amministrativi per € 516 trattenute sulle anticipazioni erogate nel corso del 2007;
- Quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2007 per € 286.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ 49.439

La voce comprende la quota parte di € 49.062 del costo sostenuto dal Fondo per l'attività di gestione amministrativa e contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e di € 377 per il servizio di elaborazione paghe svolta dal consulente del lavoro.

c) Spese generali ed amministrative

€ 50.974

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo, di seguito elencate in dettaglio:

| Descrizione | Importo |
|--|---------|
| Spese telefoniche | 685 |
| Spese per illuminazione | 140 |
| Spese notarili | 1.169 |
| Spese consulenza | 3.292 |
| Spese promozionali | 10.263 |
| Spese grafiche e tipografiche | 4.662 |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 2.650 |
| Spese per gestione dei locali | 206 |
| Spese per spedizioni e consegne | 3 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 81 |
| Spese hardware / software | 1.059 |
| Spese sito internet | 1.349 |
| Assicurazioni | 100 |
| Consulenze tecniche | 480 |
| Costi godimento beni di terzi – affitto | 2.383 |
| Costi godimento beni di terzi – spese condominiali | 297 |
| Formazione | 1.650 |
| Rimborso spese delegati | 20 |
| Compensi amministratori | 4.115 |
| Rimborso spese amministratori | 170 |
| Compensi Sindaci | 1.387 |
| Rimborso spese sindaci | 83 |
| Compensi società di revisione | 1.420 |
| Rimborso spese società di revisione | 213 |
| Controllo interno | 1.235 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 1.933 |
| Acquisto servizi vari | 17 |

Comparto Dinamico

| Descrizione | Importo |
|-----------------------------------|---------------|
| Spese pubblicazione bando di gara | 135 |
| Viaggi e trasferte | 178 |
| Compensi collaboratori esterni | 302 |
| Bolli e Postali | 6.372 |
| Quota associazioni di categoria | 617 |
| Contributo annuale Covip | 1.328 |
| Spese di rappresentanza | 191 |
| Spese varie | 512 |
| Imposte e Tasse diverse | 277 |
| Totale | 50.974 |

d) Spese per il personale

€ 31.068

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo, come di seguito dettagliato:

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------------|---------------|
| Retribuzioni lorde | 17.988 |
| Contributi Previdenziali dipendenti | 4.421 |
| Compenso collaboratori | 4.249 |
| Mensa personale dipendente | 2.051 |
| T.F.R. | 1.304 |
| Contributo INPS collaboratori | 831 |
| Contributi fondi pensione | 224 |
| Totale | 31.068 |

e) Ammortamenti

€ 376

La voce comprende la quota di ammortamento sui beni detenuti dal Fondo, come di seguito elencato:

| Descrizione | Importo |
|---|------------|
| Ammortamento Impianti | 21 |
| Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici | 332 |
| Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio | 23 |
| Totale | 376 |

g) Oneri e proventi diversi

€ 3.364

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto, come di seguito indicato.

Proventi

| Descrizione | Importo |
|----------------------------|--------------|
| Interessi attivi c/c spese | 3.484 |
| Sopravvenienze attive | 92 |
| Altri ricavi e Proventi | 1 |
| Arrotondamenti | 8 |
| Totale | 3.585 |

Oneri

| Descrizione | Importo |
|------------------------------|------------|
| Oneri bancari | 158 |
| Sopravvenienze passive | 15 |
| Commissioni e spese bancarie | 27 |
| Arrotondamenti | 14 |
| Altri costi e oneri | 7 |
| Totale | 221 |

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 24.106**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

80 - Imposta sostitutiva **€ 46.359**

La voce evidenzia l'ammontare del ricavo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE

RENDICONTO COMPARTO "GARANTITO TFR"

3.3.1 Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 349.982 | - |
| a) Depositi bancari | 53.180 | - |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 261.387 | - |
| d) Titoli di debito quotati | - | - |
| e) Titoli di capitale quotati | 19.655 | - |
| 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 | 946 | - |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 14.814 | - |
| 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 | 32.227 | - |
| a) Cassa e depositi bancari | 32.078 | - |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| c) Immobilizzazioni materiali | 37 | - |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 112 | - |
| 50 Crediti di imposta | 496 | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 382.705 | - |

3.3.1 Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 40.343 | - |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 40.343 | - |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 246 | - |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | b) Opzioni emesse | - | - |
| | c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | 246 | - |
| | e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | 3.715 | - |
| | a) TFR | 147 | - |
| | b) Altre passività della gestione amministrativa | 2.360 | - |
| | c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 1.208 | - |
| 50 | Debiti di imposta | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 44.304 | - |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 338.401 | - |

3.3.2 Conto Economico

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|----------------|------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 333.972 | - |
| a) Contributi per le prestazioni | 370.629 | - |
| b) Anticipazioni | - | - |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 36.658 | - |
| 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 | 1 | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 3.383 | - |
| a) Dividendi e interessi | 1.939 | - |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 1.444 | - |
| 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 | - 247 | - |
| a) Società di gestione | - 218 | - |
| b) Banca depositaria | - 29 | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | 3.136 | - |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | 797 | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 8.445 | - |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - 2.478 | - |
| c) Spese generali ed amministrative | - 2.556 | - |
| d) Spese per il personale | - 1.557 | - |
| e) Ammortamenti | - 19 | - |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| g) Oneri e proventi diversi | 170 | - |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - 1.208 | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 337.905 | - |
| 80 Imposta sostitutiva | 496 | - |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | 338.401 | - |

3.3.3 Nota Integrativa – Comparto “Garantito TFR”

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore € | |
|---|-------------------|----------------|----------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | - | | - |
| a) Quote emesse | 36.252,955 | 370.630 | |
| b) Quote annullate | 3.543,187 | 36.658 | |
| c) Incremento valore quote | | 4.429 | |
| Variazione dell'attivo netto (a-b+c) | | | 338.401 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 32.709,768 | | 338.401 |

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2007 è pari a € 10,346.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 333.972, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Garantito TFR ”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 349.982

Le risorse del Fondo sono affidate alla SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – società cooperativa che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|-------------------------------------|------------------------------|
| SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE | 349.736 |

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo.

a) Depositi bancari

€ 53.180

La voce è composta per € 53.112 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 68 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

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

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|----|---|--------------|---------------------------|----------------|--------------|
| 1 | CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING | IT0003993158 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 106.382 | 27,80 |
| 2 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2008 2,5 | IT0003877708 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 105.260 | 27,50 |
| 3 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75 | IT0004085244 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 49.745 | 13,00 |
| 4 | POLYNT SPA | IT0000414760 | I.G - TCapitale Q IT | 12.247 | 3,20 |
| 5 | ASSICURAZIONI GENERALI | IT0000062072 | I.G - TCapitale Q IT | 4.650 | 1,22 |
| 6 | TERNA SPA | IT0003242622 | I.G - TCapitale Q IT | 2.758 | 0,72 |
| | | | Totale | 281.042 | 73,44 |

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Alla data del 31 dicembre non risultano operazioni stipulate e non regolate.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|----------------|----------|------------|----------|----------------|
| Titoli di Stato | 261.387 | - | - | - | 261.387 |
| Titoli di Capitale quotati | 19.655 | - | - | - | 19.655 |
| Depositi bancari | 53.180 | - | - | - | 53.180 |
| Totale | 334.222 | - | - | - | 334.222 |

Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|---------------|-----------------|------------------|----------------------------|------------------|----------------|
| EUR | 261.387 | - | 19.655 | 53.180 | 334.222 |
| Totale | 261.387 | - | 19.655 | 53.180 | 334.222 |

Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|-------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 0,6420 | | | |

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Non si segnalano posizioni in conflitto di interesse poste in essere dal gestore.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|-----------------|---------|-----------------|----------------|
| Titoli di Stato | -263.397 | - | -263.397 | 263.397 |
| Titoli di Capitale quotati | -18.172 | - | -18.172 | 18.172 |
| Totale | -281.569 | - | -281.569 | 281.569 |

Commissioni di negoziazione

Si riporta il dettaglio riguardante il periodo di gestione di PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGRPA:

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore AC + VC | % sul volume negoziato |
|----------------------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| Titoli di Stato | 15 | - | 15 | 263.397 | 0,0060 |
| Titoli di Capitale quotati | 12 | - | 12 | 18.172 | 0,0660 |
| Totali | 27 | - | 27 | 281.569 | 0,0100 |

I) Ratei e risconti attivi

€ 946

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

Comparto Garantito TFR

n) Altre attività della gestione finanziaria € 14.814

La voce si compone esclusivamente di crediti previdenziali che si riferiscono al credito verso altri comparti del Fondo per trasferimento di posizioni individuali.

40 - Attività della gestione amministrativa € 32.227

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 32.078

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

| Descrizione | Importo |
|--|---------------|
| Crediti verso banche interessi attivi | 73 |
| Disponibilità liquide – depositi bancari | 31.998 |
| Denaro e altri valori in cassa | 7 |
| Totale | 32.078 |

b) Immobilizzazioni immateriali € 0

c) Immobilizzazioni materiali € 37

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

La seguente tabella fornisce le informazioni relative alle operazioni sulle immobilizzazioni:

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|---------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Esistenze iniziali | - | - |
| INCREMENTI DA | | |
| Acquisti | - | - |
| Riattribuzione | - | 56 |
| DECREMENTI DA | | |
| Riattribuzione | - | - |
| Ammortamenti | - | 19 |
| Rimanenze finali | - | 37 |

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2007 dal Comparto Garantito TFR nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 112

La voce è costituita per € 42 da anticipi verso fornitori, dalla quota parte del risconto dei costi di competenza del 2008 per € 3, da crediti tributari/previdenziali per € 66 e da altri crediti per € 1.

50 – Crediti di imposta € 496

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 40.343

a) Debiti della gestione previdenziale € 40.343

La voce è composta dai debiti verso aderenti per liquidazioni non ancora erogate secondo il seguente dettaglio:

| Descrizione | Importo |
|--|---------------|
| Riscatto immediato | 586 |
| Passività della gestione previdenziale | 36.072 |
| Totale | 36.658 |

La parte rimanente di € 3.685 si compone dei contributi incassati ma non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio in quanto il Fondo non era in possesso delle informazioni necessarie all'attribuzione alle singole posizioni individuali.

20 – Passività della gestione finanziaria € 246

d) Altre passività della gestione finanziaria € 246

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 29) e di garanzia (€ 189) e alla Banca depositaria per il servizio da questa prestato (€ 28).

40 - Passività della gestione amministrativa € 3.715

a) TFR dipendenti € 147

La voce rappresenta la quota parte di accantonamento per il trattamento di fine rapporto di pertinenza del comparto.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 2.360

La voce contiene la quota parte di passività amministrative, come di seguito dettagliata:

| Descrizione | Importo |
|---|--------------|
| Fornitori | 1.694 |
| Fatture da ricevere | 129 |
| Personale c/retribuzione | 92 |
| Personale c/14-esima | 8 |
| Personale c/ferie | 184 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 24 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 12 |
| Erario ritenute su redditi lavoro parasubordinato | 5 |
| Debiti verso Azienda | 12 |
| Altri debiti | 2 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 47 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori | 6 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 38 |
| Debiti verso Amministratori | 17 |
| Debiti verso Sindaci | 90 |
| Totale | 2.360 |

Le fatture da ricevere corrispondono alla quota parte imputata al comparto dei costi di competenza dell'esercizio per i quali alla data del 31 dicembre 2007 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

- Compenso Società di Revisione;
- Fattura Primavera;
- Spese promozionali.

I debiti verso Erario ed Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati alle scadenze previste.

Gli altri debiti sono le ritenute sindacali relative al 2007 trattenute ai dipendenti, mentre il debito verso Fondi Pensione rappresenta l'ammontare che dovrà essere versato a gennaio relativamente ai contributi di competenza del IV trimestre 2007 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 1.208

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Garantito TFR”

10 - Saldo della gestione previdenziale € 333.972

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 370.629

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

| Descrizione | Importo |
|---|----------------|
| Contributi | 254.488 |
| Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto | 116.141 |
| Totale | 370.629 |

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2007 per un totale di € 254.488:

| Contributi da datore lavoro | Contributi da lavoratore | T.F.R. |
|-----------------------------|--------------------------|---------|
| 11.039 | 13.224 | 230.225 |

c) Trasferimenti e riscatti € 36.658

Tale voce rappresenta il controvalore dei trasferimenti in uscita verso altri comparti per € 36.072 e dei riscatti immediati per € 586.

i) Altre entrate previdenziali € 1

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 3.383

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

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|----------------------------|-----------------------|--|
| Titoli di Stato | 1.298 | 49 |
| Titoli di Capitale quotati | 56 | 1.494 |
| Depositi bancari | 585 | - |
| Oneri di negoziazione | | - 27 |
| Altri costi | - | - 72 |
| Totale | 1.939 | 1.444 |

Gli altri costi si riferiscono a bolli e spese.

40 - Oneri di gestione € 247

La voce comprende le commissioni di gestione dovute al gestore per € 218 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 29.

| | Commissioni di gestione | Commissioni di garanzia | Totale |
|------------------|-------------------------|-------------------------|------------|
| Cattolica | 29 | 189 | 218 |

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 797

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 8.445

Tale posta è così articolata:

- Quota associative per € 5.851 che rappresentano la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 2.594 direttamente imputabili al comparto.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ 2.478

La voce comprende la quota parte di € 2.459 del costo sostenuto dal Fondo per l'attività di gestione amministrativa e contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e di € 19 per il servizio di elaborazione paghe svolta dal consulente del lavoro.

c) Spese generali ed amministrative

€ 2.556

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo, di seguito elencate in dettaglio:

| Descrizione | Importo |
|---|--------------|
| Spese telefoniche | 34 |
| Spese per illuminazione | 7 |
| Spese notarili | 59 |
| Spese consulenza | 165 |
| Spese promozionali | 514 |
| Spese grafiche e tipografiche | 234 |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 133 |
| Spese per gestione dei locali | 10 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 4 |
| Spese hardware / software | 53 |
| Spese sito internet | 68 |
| Assicurazioni | 5 |
| Consulenze tecniche | 24 |
| Costi godimento beni terzi - Affitto | 119 |
| Costi godimento beni terzi - Spese condominiali | 15 |
| Formazione | 83 |
| Rimborso spese delegati | 1 |
| Compensi amministratori | 206 |
| Rimborso spese amministratori | 9 |
| Compensi Sindaci | 69 |
| Rimborso spese sindaci | 4 |
| Compensi società di revisione | 71 |
| Rimborso spese società di revisione | 11 |
| Controllo interno | 62 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 97 |
| Acquisto servizi vari | 1 |
| Spese pubblicazione bando di gara | 7 |
| Viaggi e trasferte | 9 |
| Compensi collaboratori esterni | 15 |
| Bolli e Postali | 319 |
| Quota associazioni di categoria | 31 |
| Contributo annuale Covip | 67 |
| Spese di rappresentanza | 10 |
| Spese varie | 26 |
| Imposte e Tasse diverse | 14 |
| Totale | 2.556 |

d) Spese per il personale

€ 1.557

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo, come di seguito dettagliato:

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------------|--------------|
| Retribuzioni lorde | 901 |
| Contributi previdenziali dipendenti | 222 |
| Compenso collaboratori | 213 |
| Mensa personale dipendente | 103 |
| T.F.R. | 65 |
| Contributo INPS collaboratori | 42 |
| Contributi fondi pensione | 11 |
| Totale | 1.557 |

e) Ammortamenti

€ 19

La voce comprende la quota di ammortamento sui beni detenuti dal Fondo, come di seguito elencato:

| Descrizione | Importo |
|---|-----------|
| Ammortamento Impianti | 1 |
| Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici | 17 |
| Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio | 1 |
| Totale | 19 |

g) Oneri e proventi diversi

€ 170

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto, come di seguito indicato.

Proventi

| Descrizione | Importo |
|----------------------------|------------|
| Interessi attivi c/c spese | 175 |
| Sopravvenienze attive | 5 |
| Totale | 180 |

Oneri

| Descrizione | Importo |
|------------------------------|-----------|
| Oneri bancari | 8 |
| Sopravvenienze passive | 1 |
| Commissioni e spese bancarie | 1 |
| Totale | 10 |

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 1.208

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

80 - Imposta sostitutiva

€ 496

La voce evidenzia l'ammontare del ricavo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.