



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	BUNDES OBLIGATION 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	BUNDES OBLIGATION 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	BUNDES OBLIGATION 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 sconto 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.



RELAZIONE SULLA GESTIONE - ANNO 2007

Signori Associati,

vi presentiamo il bilancio chiuso al 31 dicembre 2007 (18° esercizio) redatto secondo i criteri definiti dalle deliberazioni COVIP in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione. In coerenza con tali principi, tutti i proventi e gli oneri sono stati registrati per competenza mentre le contribuzioni sono state registrate tra le entrate solo se effettivamente incassate.

Il bilancio si compone dello **stato patrimoniale** e del **conto economico** sintetici, nonché della **nota integrativa** che contiene i rendiconti dettagliati di ciascuno dei quattro comparti di investimento: PRUDENTE, REDDITO, DINAMICO ed il nuovo GARANTITO TFR.

Il 2007 si è caratterizzato per una serie di importanti eventi che hanno marcatamente modificato la struttura del Fondo. In particolare:

- l'avvio della raccolta delle adesioni nel settore ARTIGIANATO da maggio 2007;
- la gara per la selezione del gestore del comparto "GARANTITO TFR" e l'affidamento del mandato a Cattolica Assicurazioni;
- il rinnovo della convenzione con la Banca depositaria;
- il rinnovo della convenzione per il Controllo finanziario e Controllo interno.

L'introduzione di queste novità, e la gestione degli effetti delle stesse, si è realizzata contemporaneamente all'entrata in vigore del Decreto Legislativo 252/05. La struttura del Fondo quindi ha dovuto sostenere uno sforzo significativo per affrontare tali importanti passaggi e, allo stesso tempo, gestire la mole notevolissima di nuove adesioni e nuove aziende.

DATI GENERALI

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate era di 4.803 unità. L'incremento rispetto alle 1.494 unità di fine 2006 è notevole: 3.309 unità, pari al 221 %. In modo analogo è aumentato il numero degli iscritti attivi, passato dai 18.544 di fine 2006 ai 44.192 alla chiusura di questo esercizio. Considerevole il saldo tra nuove iscrizioni e cessazioni: ben 25.648 unità, pari al 138,31%. Tale aumento deriva dalla registrazione, rinvenibile anche dal libro soci, dei seguenti eventi:¹

Nuove adesioni: complessivamente sono state registrate 26.337 nuove adesioni.

Riscatti e Prestazioni previdenziali: sul versante delle cessazioni, considerando sia i pensionamenti che i riscatti anticipati, le uscite sono state 574: il 24,7% in meno rispetto all'anno precedente.

Trasferimenti in ingresso: meritano una sottolineatura perché emerge ancora una volta la capacità di Solidarietà Veneto di attrarre aderenti da altri Fondi: ben 421 trasferimenti in ingresso da altri Fondi per un importo complessivo di € 3.853.566 (il numero è compreso nel computo delle 26.337 adesioni).

Trasferimenti in uscita: ne sono stati registrati 100 in uscita verso altri Fondi per un importo complessivo di € 776.978.

Le **anticipazioni** erogate agli iscritti in possesso dei requisiti sono state 291 per un ammontare complessivo di € 1.396.249 con le seguenti causali:

- n° 56 prima casa di abitazione
- n° 13 spese mediche
- n° 222 30% "senza motivazione"

¹ Sono inclusi anche 15 annulli per errata registrazione.

Da sottolineare che, nonostante l'incremento dettato dall'introduzione degli anticipi "30% per altri motivi", il numero complessivo degli anticipi risulta ancora limitato rispetto ai dati di altri Fondi negoziali e ciò nonostante il rilevante numero di iscritti con otto anni di anzianità che caratterizza la platea di Solidarietà Veneto.

2007: RISCATTI, ANTICIPAZIONI, TRASFERIMENTI VERSO O DA ALTRI FONDI
(Importi in Euro)

	GARANT. TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO	TOTALE
<i>riscatti</i>	-	37.591,00	27.729,00	23.632,00	88.952,00
<i>riscatti "agevolati"</i>	-	25.437,00	22.407,00	-	47.844,00
<i>riscatto totale</i>	-	53.171,00	44.101,00	-	97.272,00
<i>riscatto parziale</i>	-	5.524,00	-	-	5.524,00
<i>riscatto immediato</i>	586,00	964.114,00	1.039.484,00	366.625,00	2.370.809,00
<i>prestazioni previdenz.</i>					-
<i>anticipazioni</i>	-	558.407,00	568.943,00	268.899,00	1.396.249,00
<i>trasferimenti (in entrata)</i>	-	554.303,00	2.900.068,00	399.196,00	3.853.567,00
<i>trasferimenti (in uscita)</i>	-	311.927,00	244.534,00	220.517,00	776.978,00

Le varie tipologie di riscatti ed anticipi hanno comportato pagamenti per complessivi euro 4.006.650.

MULTICOMPARTO

Con il 31/12/07 la gestione multicomparto di Solidarietà Veneto ha raggiunto il traguardo dei cinque anni. Ciò consentirà un significativo arricchimento dei dati statistici di rendimento e di volatilità che ora potranno essere resi disponibili in nota informativa anche sulla scadenza quinquennale, in aggiunta a quelli triennali, già esposti.

Due principali novità su questo fronte nel 2007:

- l'attivazione del nuovo comparto GARANTITO TFR. Il comparto è stato attivato in conformità a quanto previsto dal D.Lgs. 252/05 per poter accogliere i flussi di TFR dei lavoratori silenti
- l'allargamento dei periodi utili per effettuare la variazione del comparto di investimento. Fermo restando il limite annuale di anzianità nel comparto, è stata infatti introdotta la frequenza trimestrale per effettuare lo switch. Pur con questa opportunità, il numero di aderenti che ne ha usufruito è rimasto relativamente stabile: 667 in luogo dei 730 dell'anno precedente (Vedi tabelle).

La suddivisione dei 44.192 iscritti attivi nei quattro comparti a fine 2007 era la seguente:

GARANTITO TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO
617	12.189	25.792	5.594

Gli aderenti che hanno cambiato comparto nel corso del 2007 hanno prodotto le seguenti movimentazioni:

	GARANTITO TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO
<i>ENTRATI (switch in)</i>	19	86	721	119
<i>USCITI (switch out)</i>	154	554	54	183
SALDO	-135	-468	667	-64

I SERVIZI DI "CONTROLLO INTERNO" E "CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA"

Il "controllo interno" è affidato in convenzione alla BM&C. Nel 2007, in considerazione del forte incremento dell'operatività conseguente all'anticipazione dell'entrata in vigore del D.Lgs. 252/05, degli effetti del "silenzio-assenso", della gara e delle procedure di avvio del GARANTITO TFR, nonché a

seguito dell'allargamento all'artigianato ed del relativo avvio della raccolta delle adesioni, abbiamo comunque proceduto all'esecuzione di alcuni interventi precedentemente programmati.

Si è dato luogo alla stesura del "Documento di valutazione dei rischi - legge 626/94" con i relativi allegati e ad apportare alcune migliorie all'ambiente di lavoro, tenuto conto che la prospettiva a breve prevede il trasferimento della sede in locali più ampi. E' stato stilato anche un manuale con le principali norme di sicurezza riguardanti il posto di lavoro, consegnato in copia a tutto il personale.

Il controllo interno ha poi focalizzato la sua attività sulla verifica delle strutture informatiche (Information Technology o I.T.) concentrandosi in particolare sulle caratteristiche dei sistemi di sicurezza e salvaguardia dei dati trattati dal Service amministrativo che sono patrimonio del Fondo. Dalla verifica è emersa la generale adeguatezza della struttura preposta, che prevede interventi di carattere preventivo contro gli incidenti e processi di salvaguardia dei dati. È da segnalare, comunque, a parere del controllo interno, anche la possibilità di miglioramento dell'attuale "sistema di continuità". Il salvataggio dei dati, infatti, ha cadenza giornaliera: un eventuale ripristino potrebbe essere effettuato rapidamente ma potrebbe probabilmente causare qualche disagio soprattutto nel caso in cui il "crash" si fosse verificato in momenti particolari dell'attività.

Per quanto riguarda i reclami, sul registro si rilevano 5 registrazioni relative al 2007, tre per presunti ritardi nella liquidazione e due per errata tassazione. Tutti i casi sono stati risolti ed i reclami chiusi nel giro di pochi giorni.

Il CDA, nella riunione che verrà convocata a fine marzo 2008, esaminerà ed approverà la relazione sulla struttura organizzativa e di governance del Fondo Pensione 2007 nella quale si troverà il dettaglio dell'attività svolta.

Alla BM&C è affidato pure il "controllo della gestione finanziaria" degli investimenti in base ai dati comunicati settimanalmente dai Gestori.

Si tratta, quindi, di un ulteriore monitoraggio che va nella direzione di una maggiore tutela degli aderenti al Fondo e che consente agli Amministratori, informati settimanalmente, di conoscere con periodicità ravvicinata l'andamento dei mercati e dei titoli in portafoglio di ogni gestore, valutandone l'evoluzione e l'andamento sulla base dei principali indici di controllo.

Dal 2007, inoltre, viene redatto un rapporto di raffronto tra i rendimenti del nostro Fondo e quello di alcuni altri Fondi contrattuali nazionali operanti nel settore industriale.

Va evidenziato che, nel corso del 2007, sono state effettuate due inchieste sugli investimenti. La prima, avviata autonomamente dal fondo il 17 luglio, con la quale si è richiesto ai Gestori di verificare se e in quale misura vi fossero in portafoglio, fino a quel momento, titoli rientranti nel segmento immobiliare o collateralizzati a vario titolo a mutui ipotecari. I Gestori hanno confermato l'assenza di tali tipologie di titoli. La seconda, richiesta dalla COVIP con circolare datata 21 agosto, richiedeva informazioni sull'operatività in titoli obbligazionari emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione dei mutui "sub-prime", ovvero in prodotti finanziari il cui valore fosse collegato a tali titoli. Anche in questo caso i Gestori finanziari hanno confermato di non aver scambiato per conto del Fondo titoli facenti capo a tali fattispecie.

Dal punto di vista operativo, sul versante amministrativo, vanno segnalate delle difficoltà da parte del gestore del comparto GARANTITO TFR. Tali difficoltà hanno comportato ritardi nell'invio dei flussi settimanali e dei rapporti mensili da parte del Gestore. La situazione, peraltro, ad oggi è pienamente stabilizzata e, in ogni caso, a livello interno è stata comunque verificata l'operatività del Gestore che ha registrato, dal 31/07/07, data di avvio della gestione, fino alla chiusura di bilancio, rendimenti ampiamente positivi, superiori a quelli del TFR (anche se favoriti dal meccanismo fiscale dei crediti di imposta legati alle quote di iscrizione) ma comunque superiore anche al benchmark di riferimento.

Ricordiamo che gli investimenti finanziari, i rapporti con i Gestori e quelli con la Banca depositaria, sono seguiti dal 2006 da un "Responsabile della gestione finanziaria".

Infine, si comunica che la convenzione per la gestione del controllo interno e del controllo finanziario, scaduta a fine 2007, è stata rinnovata per il biennio 2008/2009 con la BM&C.

PRIVACY - DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA

Sulla base di quanto disposto dal D.Lgs. 196/2003 in materia di protezione dei dati personali, poiché il fondo tratta anche informazioni "sensibili" e "giudiziarie", si comunica che, a cura del responsabile del trattamento dei dati personali, si è provveduto all'aggiornamento del documento previsto entro il 31 marzo 2007.

LA GESTIONE PREVIDENZIALE

Le contribuzioni totali incassate nel corso del 2007, riferibili per competenza all'ultimo trimestre 2006 e ai primi tre del 2007 e comprensive dei trasferimenti in ingresso e delle quote associative, ammontano a Euro 48.382.162.

L'importo dei trasferimenti in ingresso registrati ammonta ad € 3.853.567; sono state incassate quote associative per € 1.027.690. I contributi versati, escluse tali voci, ammontano globalmente ad € 43.500.905, con un considerevole incremento (+ 130 %) rispetto all'anno precedente.

Di seguito si fornisce dettaglio della spaccatura delle contribuzioni per tipologia di "fonte contributiva":

2007 CONTRIBUZIONI: TIPOLOGIA DI FONTE CONTRIBUTIVA

	GARANTITO TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO	totali
AZIENDA	11.039	1.968.773	3.265.053	954.142	6.199.007
DIPENDENTE	13.224	2.536.839	5.255.027	1.523.290	9.328.380
TFR	230.225	9.048.656	18.733.095	4.842.799	32.854.775
TOTALE	254.488	13.554.268	27.253.175	7.320.231	48.382.162

L'ammontare contabilizzato al 31/12/2007 per il conto d'ordine "contributi da ricevere" (importi rilevati dalle distinte di contribuzione ricevute ma non ancora riconciliate) relativi al trimestre ottobre-dicembre 2007 è pari ad € 26.752.833. Si tratta degli importi che di regola sono investiti a fine gennaio a seguito dell'abbinamento con gli incassi che perverranno nello stesso periodo (gennaio 2008 - scadenza quarto trimestre).

L'EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO DEL FONDO

Complessivamente la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (patrimonio del Fondo), rispetto all'anno precedente, è stata pari ad € 49.241.418 con un incremento annuo pari al 48,1%. Nel 2006 l'incremento (rispetto al 2005) era stato del 22,3%: decisamente inferiore rispetto all'anno in corso di analisi. L'incremento intervenuto ha portato l'ammontare dell'attivo netto destinato alle prestazioni al valore complessivo di Euro 151.664.488.

31/12/2007: ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

	GARANTITO TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO	TOTALI
ANDP	338.401	51.043.345	74.597.568	25.685.174	151.664.488
Diff.su 2006	338.401	8.994.601	34.373.291	5.535.125	49.241.418
N° iscritti	617	12.189	25.792	5.594	44.192

Passando ora ad analizzare in modo più specifico i principali dati di ogni singola linea di investimento, si evidenziano i seguenti valori:

31/12/2007: VALORE MEDIO DELLE SINGOLE POSIZIONI PER COMPARTO E IN GENERALE

GARANT. TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO	MEDIA GENERALE
548	4.188	2.892	4.592	3.055

Va sottolineato il significato meramente statistico di tali valori medi. Il valore delle posizioni individuali degli aderenti di Solidarietà Veneto è infatti molto variabile in virtù della lunga "storia contributiva" del Fondo, che opera fin dal 1990. Il valore è quindi la media delle consistenti posizioni degli iscritti con notevole anzianità con quella degli iscritti di epoca più recente, (oltre 25.000 nel solo 2007),

caratterizzate da valori più limitati a causa sia delle poche contribuzioni sia del breve periodo di accantonamento e di capitalizzazione.

Si osservi peraltro che i comparti Garantito TFR, ma anche Reddito, sono quelli che presentano i valori medi più bassi. Ciò dipende dal numero elevato di nuove adesioni indirizzate a questi due comparti rispetto allo scorso anno. Esponenziale ovviamente l'incremento per il Garantito TFR (che partiva da zero); molto consistente quello del Reddito che, invece, aveva già una dimensione.

EVOLUZIONE DEL VALORE DELLA QUOTA

PERIODO	MONOCOMPARTO	MULTICOMPARTO			
		Garantito TFR	Prudente	Reddito	Dinamico
31-dic-01	10,034	---	---	---	---
<u>30-set-02</u>	9,526	---	9,526	9,526	9,526
31-dic-02	---	---	9,676	9,752	9,602
31-dic-03	---	---	10,039	10,298	9,815
31-dic-04	---	---	10,461	10,816	10,107
31-dic-05	---	---	10,842	11,543	11,261
31-dic-06	---	---	11,057	12,135	11,819
31-dic-07	---	10,416	11,382	12,576	11,781

Il 2007 sarà ricordato come l'anno dei "sub-prime". La crisi dei mutui USA, scoppiata l'estate scorsa, ha infatti innescato una involuzione dei corsi dei mercati azionari che ha contraddistinto, pur con fasi alterne e con molta volatilità, tutta la seconda metà del 2007. Si è così cominciato a parlare di recessione, (specie per gli USA) anche a causa del forte rialzo del prezzo delle materie prime (in primis il petrolio).

I mercati hanno subito in modo incontrollato e per certi versi eccessivo quanto osservato nell'economia reale. La volatilità è salita ed i Gestori si sono trovati a fare i conti con scenari del tutto inattesi (e in qualche modo ingiustificati). I movimenti repentini del mercato sono stati subiti in questa fase dai gestori. Ne sono prova i rendimenti dei comparti, scesi, per la prima volta dopo tanti mesi, sotto benchmark. Il risultato contro benchmark nel lungo periodo è comunque positivo e si auspica che le difficoltà di fine 2007 possano essere superate nei prossimi mesi, a partire dalla pubblicazione dei bilanci aziendali del 2007, quando lo scenario economico apparirà un po' più nitido.

Scendiamo ora nel dettaglio analizzando i risultati dei singoli comparti.

COMPARTO GARANTITO TFR

Il comparto ha preso avvio dal 31 luglio 2007 e quindi non c'è raffronto con l'anno precedente. L'attivo netto destinato alle prestazioni, suddiviso al 31/12/2007 fra 617 aderenti, ammonta ad € 338.401,10. Il valore della quota si è incrementato del 3,46%, passando da € 10,00 al 31 luglio a € 10,416 (31 dicembre 2007).

Anno	Rendimento valore quota	Rendimento lordo portafoglio	Rendimento Benchmark (lordo)	Diff. Lordo su benchmark	Rendimento TFR (netto)
2007	3,46%	2,03%	1,95	+0,08%	3,10%

Per ulteriori informazioni dettagliate relative agli investimenti, rimandiamo alla nota integrativa.

COMPARTO PRUDENTE

L'attivo netto destinato alle prestazioni, suddiviso al 31/12/2007 fra 12.189 aderenti, ammonta ad € 51.043.344,83. Il valore della quota si è incrementato del 2,94% passando da € 11,057 (fine 2006) ad € 11,382 (31 dicembre 2007).

Anno	Rendimento valore quota	Rendimento lordo portafoglio	Rendimento Benchmark (lordo)	Diff. Lordo su benchmark	Rendimento TFR (netto)
2007	2,94%	3,22%	3,50%	-0,28%	3,10%

Si tratta di un risultato certamente positivo, superiore di circa un punto percentuale rispetto all'anno precedente e in linea con il TFR ma, per quanto spiegato, leggermente inferiore rispetto al benchmark di

riferimento, a cui il Gestore Unipol si è mantenuto abbastanza aderente durante tutto l'esercizio. Non ha aiutato i corsi la debolezza dell'obbligazionario nei primi mesi dell'anno (aumento dei tassi di interesse). Come noto la situazione si è completamente invertita nel secondo semestre: parallelamente al ribasso dei mercati azionari si è infatti assistito alla ripresa dell'obbligazionario (a causa dell'opposta dinamica di riduzione dei tassi da parte delle principali banche centrali) di cui il comparto ha certamente beneficiato e portando il risultato annuale al 2,94%.

Per ulteriori informazioni dettagliate relative agli investimenti, rimandiamo alla nota integrativa.

COMPARTO REDDITO

L'attivo netto destinato alle prestazioni, suddiviso fra 25.792 aderenti, ammonta ad € 74.597.567,68. Il valore della quota si è incrementato in un anno del 3,63 %, passando da € 12,135 (fine 2006) ad € 12,576 (31 dicembre 2007).

Anno	Rendimento netto portafoglio	Rendimento lordo portafoglio	Rendimento Benchmark (lordo)	Diff. Lordo su benchmark	Rendimento TFR (netto)
2007	3,63%	4,15%	4,13%	0,02%	3,10%

Ottimo risultato del comparto Reddito. Il rendimento si pone ancora una volta al vertice dei comparti di investimento caratterizzati da benchmark simili ed è nettamente superiore al TFR. Il vantaggio accumulato nei primi mesi dell'anno sul benchmark si è invece progressivamente ridotto nella seconda metà dell'anno fino a conseguire un +0,02% lordo.

Per ulteriori informazioni dettagliate relative agli investimenti, rimandiamo alla nota integrativa.

COMPARTO DINAMICO

L'attivo netto destinato alle prestazioni, suddiviso fra 5.594 aderenti, ammonta ad € 25.685.173,87. Il valore della quota è diminuito dello 0,32 %, passando da € 11,261 (fine 2006) ad € 11,781 (31 dicembre 2007).

Anno	Rendimento netto portafoglio	Rendimento lordo portafoglio	Rendimento Benchmark (lordo)	Diff. Lordo su benchmark	Rendimento TFR (netto)
2007	-0,32%	-0,47%	0,34%	-0,81%	3,10%

Il Dinamico è certamente il comparto che di più ha subito le "intemperie" dei mercati azionari nella seconda parte dell'anno. I rendimenti hanno poi sofferto per la debolezza quasi cronica del dollaro rispetto all'Euro. Negli ultimi mesi, l'elevata volatilità ha fatto sì che il buon vantaggio, accumulato nei primi mesi dell'anno rispetto al benchmark, sia progressivamente sfumato. E' chiaro che ciò dipende dalla strategia stessa del comparto che, operando in un'ottica di lungo periodo, privilegia più degli altri comparti l'investimento azionario (mediamente il 45% di azioni). L'esperienza degli anni passati insegna però a considerare le forti oscillazioni nei valori di quota come naturale conseguenza di tale strategia. Le variazioni peraltro, come già emerso gli anni scorsi, potranno avere verso negativo ma anche verso positivo per cui auspichiamo che il risultato negativo di periodo possa considerarsi soltanto una parentesi; una sorta di "tunnel" necessario per raggiungere risultati migliori nei prossimi anni. Vanno sottolineati, infine, un paio di dati comunque positivi. Il rendimento del comparto, da quando sono state conferite le risorse all'attuale gestore, rimane comunque superiore sia rispetto al benchmark sia al rendimento del TFR.

Per ulteriori informazioni dettagliate relative agli investimenti, rimandiamo alla nota integrativa.

CONFLITTO DI INTERESSI

Comparto Prudente

La vigente convenzione stipulata con UNIPOL/JP Morgan prevede che al gestore del Comparto Prudente sia consentito acquisire quote di Oicr rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/Cee, ivi inclusi quelli istituiti dal Gestore o da altre imprese del suo Gruppo, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di ogni Oicr devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione. Sul Fondo Pensione non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di Oicr acquisiti, né altre forme di commissioni aggiuntive.

Ciò premesso, si segnalano le operazioni che il Gestore **COMPAGNIA ASSICURATRICE UNIPOL** ha effettuato in conflitto di interesse nel corso dell'anno:

Tipo operazione	Data operazione	Codice ISIN	Descrizione	Divisa	Valore nominale	Prezzo	Controvalore
VENDITA	05/01/2007	LU0210529490	JPM FF-EUROLAND EQ-A-A	EUR	5.850,00	15,1	88.335,00
ACQUISTO	02/08/2007	LU0210529490	JPM FF-EUROLAND EQ-A-A	EUR	6.370,00	15,89	101.219,30
ACQUISTO	06/09/2007	LU0210529490	JPM FF-EUROLAND EQ-A-A	EUR	5.820,00	15,5	90.210,00
ACQUISTO	20/09/2007	LU0210529490	JPM FF-EUROLAND EQ-A-A	EUR	3.745,00	15,68	58.721,60
ACQUISTO	04/12/2007	LU0210529490	JPM FF-EUROLAND EQ-A-A	EUR	9.300,00	15,13	140.709,00

Si evidenziano altresì le esistenze patrimoniali in conflitto di interesse al 31/12/2007

Descrizione	Codice ISIN	Ammontare	% sul portafoglio
JPMORGAN FF-EUROLAND EQ-A-A=	LU0210529490	2.548.966	4,83%

Il CdA riconferma la validità dell'autorizzazione a gestire la parte azionaria della linea Prudente in quote di Fondi, anche appartenenti a Società del gruppo e quindi in conflitto di interesse, per la necessità di differenziare l'investimento di un portafoglio azionario della linea Prudente (mediamente il 5%) di valore ancora limitato.

Per le altre informazioni dettagliate relative agli investimenti, rimandiamo alla nota integrativa.

Comparto Reddito

Il Gestore **ARCA SGR** ha comunicato le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Tipo operazione	Data operazione	Codice ISIN	Descrizione	Divisa	Valore nominale	Prezzo	Controvalore
ACQUISTO	27/09/2007	IT0003073266	PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	20.934,00	2,87	60.029,60
VENDITA	22/10/2007	IT0003073266	PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	7.647,00	3,04	23.213,70
VENDITA	02/11/2007	IT0003073266	PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	13.287,00	2,93	38.911,89

Il Consiglio di amministrazione prendendo atto dei conflitti segnalati - trattandosi di titoli di azienda in cui vi sono aderenti al Fondo - e valutati gli effetti che possono derivarne, ritiene che non sussistano condizioni che possano determinare distorsioni nella efficiente gestione delle risorse del Fondo, ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Al 31/12/07 non sussistono posizioni in conflitto di interesse per il gestore ARCA SGR.

Per le altre informazioni dettagliate relative agli investimenti, rimandiamo alla nota integrativa.

Comparto Dinamico

Il Gestore PIONEER INVEST. MANAG. SGR ha comunicato le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Tipo operazione	Data operazione	Codice ISIN	Descrizione	Divisa	Valore		Controvalore
					nominale	Prezzo	
VENDITA	11/01/2007	US0138171014	ALCOA INC	USD	1.162	30,23	27.056,54
ACQUISTO	12/01/2007	IT0000064854	UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	9.857	6,95	68.488,99
ACQUISTO	18/01/2007	JP3304200003	KOMATSU LTD	JPY	3.000	2.456,10	46.906,87
ACQUISTO	25/01/2007	US0138171014	ALCOA INC	USD	1.148	31,64	27.989,28
ACQUISTO	30/01/2007	JP3304200003	KOMATSU LTD	JPY	1.900	2.562,06	30.916,44
ACQUISTO	01/02/2007	IT0000064854	UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	443	7,21	3.193,31
ACQUISTO	02/02/2007	JP3304200003	KOMATSU LTD	JPY	600	2.560,77	9.776,00
ACQUISTO	13/02/2007	JP3304200003	KOMATSU LTD	JPY	400	2.580,78	6.539,93
VENDITA	13/02/2007	US0138171014	ALCOA INC	USD	2.332	35,18	63.049,50
VENDITA	11/04/2007	IT0000064854	UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	10.300	7,24	74.532,15
VENDITA	17/04/2007	JP3304200003	KOMATSU LTD	JPY	600	2.609,42	9.673,14
VENDITA	29/05/2007	JP3304200003	KOMATSU LTD	JPY	300	3.069,08	5.609,33
VENDITA	08/06/2007	JP3304200003	KOMATSU LTD	JPY	900	3.458,35	19.155,71
VENDITA	07/08/2007	JP3304200003	KOMATSU LTD	JPY	1.300	3.745,02	29.877,23
ACQUISTO	17/10/2007	US0138171014	ALCOA INC	USD	2.301	37,9	61.425,53
ACQUISTO	26/10/2007	US0138171014	ALCOA INC	USD	2.319	39,14	63.093,82
ACQUISTO	05/11/2007	JP3304200003	KOMATSU LTD	JPY	400	3.707,46	8.951,66
ACQUISTO	13/11/2007	JP3304200003	KOMATSU LTD	JPY	600	3.290,99	12.267,90
VENDITA	13/11/2007	US0138171014	ALCOA INC	USD	2.374	35,96	58.460,89
VENDITA	06/12/2007	US0138171014	ALCOA INC	USD	2.246	35,73	54.880,73
VENDITA	07/12/2007	JP3304200003	KOMATSU LTD	JPY	1.600	3.199,04	31.281,04
ACQUISTO	11/12/2007	JP3304200003	KOMATSU LTD	JPY	700	3.241,36	13.834,93
VENDITA	18/12/2007	JP3304200003	KOMATSU LTD	JPY	1.000	2.954,28	18.118,76

Il Conflitto di interessi sussiste poiché i titoli suindicati si riferiscono ad aziende in cui sono occupati lavoratori che aderiscono a Solidarietà Veneto (situazione peraltro abbastanza fisiologica che si potrà ripetere per tutte le aziende quotate in borsa) oppure fanno capo alla Banca appartenente allo stesso Gruppo del Gestore (UNICREDIT). Si evidenziano altresì le esistenze patrimoniali in conflitto di interesse al 31/12/2007

Descrizione	Codice ISIN	Ammontare	% sul portafoglio
KOMATSU LTD	JP3304200003	35.363	0,14%

Il Consiglio di amministrazione, prendendo atto dei conflitti segnalati e valutati gli effetti che possono derivarne, ritiene che non sussistano condizioni che possano determinare distorsioni nella efficiente gestione delle risorse del Fondo, ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Per le altre informazioni dettagliate relative agli investimenti, rimandiamo alla nota integrativa.

INCIDENZA DELLE SPESE SUL PATRIMONIO O TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

I COSTI DELLA GESTIONE FINANZIARIA

Tipo Commissione	GARANTITO TFR		PRUDENTE		REDDITO		DINAMICO		TOTALE	
Gestione finanziaria	29	0,01%	32.946	0,06%	36.975	0,05%	34.955	0,14%	104.905	0,07%
Garanzia	189	0,06%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	189	0,00%
Incentivo	-	0,00%	18.161	0,04%	25.426	0,03%	-	0,00%	43.587	0,03%
Banca Depositaria	29	0,01%	23.459	0,05%	26.428	0,04%	11.642	0,05%	61.558	0,04%
Totali	247	0,07%	74.566	0,15%	88.829	0,12%	46.597	0,18%	210.239	0,14%

L'incidenza media è più bassa rispetto allo scorso anno in particolare per effetto del minor importo delle commissioni di incentivo. Dalla liquidazione infatti (fine luglio) i gestori non sono stati in grado di superare il benchmark bloccandone la maturazione.

Si segnala che nel corso del 2007 è stata rinnovata per un triennio la convenzione con la banca depositaria, confermando Banca Intesa SanPaolo, ottenendo una consistente riduzione della commissione.

LA GESTIONE AMMINISTRATIVA

Nell'esercizio 2007 il costo complessivo della gestione amministrativa è stato di € 936.716. Detto importo ha rappresentato lo 0,618% dell'attivo netto al 31-12-2007, con una incidenza media annua per aderente di € 21,20. L'incidenza aumenta rispetto al 2006 (0,48%) poiché è legata all'ammontare del patrimonio. In particolare pesano su questo valore i costi fissi "per testa" (in primis il Service Amministrativo). Essendo aumentato sensibilmente il numero di iscritti, ma in modo non altrettanto proporzionale il patrimonio (come ricordato, i nuovi iscritti hanno posizioni individuali ancora poco consistenti a causa del breve periodo contributivo e di capitalizzazione) il "peso" dei costi amministrativi medi aumenta. Con l'aumentare del patrimonio per le contribuzioni dei nuovi iscritti, nei prossimi anni l'indicatore è destinato ad abbassarsi.

Si evidenzia che la ripartizione delle spese è effettuata in proporzione alle entrate contributive di ogni comparto. Si sottolinea in tal senso come il forte incremento di adesioni (e di contribuzioni) indirizzate al comparto Reddito abbia comportato una distribuzione di costi che ha inciso in modo leggermente maggiore sul bilancio di questo comparto rispetto agli altri due comparti "storici" (Prudente e Dinamico).

INCIDENZA DELLE SPESE SUL PATRIMONIO O TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

I COSTI DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

	GARANTITO TFR		PRUDENTE		REDDITO		DINAMICO		TOTALE	
Spese gener. e ammin.	2.556	0,76%	103.368	0,20%	214.697	0,29%	50.974	0,20%	371.595	0,25%
Serv. Ammin. da terzi	2.478	0,73%	100.259	0,20%	208.238	0,28%	49.439	0,19%	360.414	0,24%
Altri oneri ammin.	1.406	0,42%	56.945	0,11%	118.276	0,16%	28.080	0,11%	204.707	0,13%
Totali	6.440	1,90%	260.572	0,51%	541.211	0,73%	128.493	0,50%	936.716	0,62%

La gestione amministrativa è affidata a Previnet, con convenzione di durata quinquennale, e prevede un costo fisso per ogni aderente più un costo calcolato in percentuale sul patrimonio del Fondo. Inoltre, costi specifici sono previsti per le anticipazioni e riscatti, una quota per il flusso dei dati dei movimenti finanziari alla Banca depositaria ed altri costi accessori minori. Va sottolineato, inoltre, che il Fondo per la sua natura associativa senza scopo di lucro, non può recuperare l'IVA su acquisti e servizi, che rappresenta perciò un vero e proprio costo. Nell'anno 2007 alla promozione della previdenza complementare e del nostro Fondo sono state dedicate moltissime risorse, sia economiche sia di impegno di tempo da parte del personale, ma anche di funzionari delle Parti istitutive, Delegati e semplici iscritti o attivisti che sulla necessità di questo istituto contrattuale credono fermamente. Tutta la struttura del Fondo si è mossa con un impegno straordinario per fornire informazioni, organizzare corsi di formazione, riunioni serali, partecipare ai direttivi sindacali ed a riunioni delle Associazioni industriali ed artigiane con l'obiettivo comune di aumentare le conoscenze sulla previdenza in modo che ciascuno potesse essere posto in condizione di fare una scelta oculata in modo attivo e non da silente.

E' stata prodotta e diffusa documentazione a sostegno della campagna informativa in modo che potesse giungere sui posti di lavoro anche un appoggio concreto per dare risposte ad eventuali dubbi. Oltre all'aggiornamento del sito, è stato diffuso con regolarità e costanza il notiziario del Fondo (anche con alcune "edizioni straordinarie") che tratta tempestivamente le novità normative e le interpretazioni pratiche che si presentano di volta in volta.

Ha continuato a dimostrarsi vincente, infine, la consulenza telefonica e via mail in quanto in grado di rispondere tempestivamente a tutti i quesiti ed i dubbi dei potenziali aderenti.

Complessivamente le entrate di gestione amministrativa sono state pari ad € 1.228.448 superiori quindi agli esborsi effettivi per un importo pari ad € 291.732. Una parte di tale avanzo, pari ad € 175.734, corrispondente al 90% circa delle quote di iscrizione incassate nel 2007, è stata riscontata all'esercizio successivo in conformità a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione del Fondo (coerentemente a quanto previsto dalle direttive della Commissione di Vigilanza) al fine di finanziare le attività di promozione e formazione che dovranno essere predisposte alla luce dell'allargamento della platea dei potenziali aderenti (artigiani autonomi, coltivatori diretti, Co.Co.Co., Co.Co.Pro., ecc.). La differenza (€ 116.000) è stata invece ridistribuita agli aderenti in occasione della valorizzazione di fine anno mediamente in misura pari ad € 2,62 pro capite.

I 116.000 Euro attribuiti ai valori quota sono stati distribuiti per comparto come segue:

GARANTITO TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO
797	32.268	67.023	15.912

I 175.734 riscontati al bilancio del 2008 e destinati, in particolare, a spese per la promozione e formazione, sono stati distribuiti come segue:

GARANTITO TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO
1.208	48.885	101.535	24.106

ALTRE CONSIDERAZIONI DI RILIEVO

I valori delle quote dei primi due mesi del 2008 sono i seguenti:

ANNO 2008	Garantito TFR	Prudente	Reddito	Dinamico
GENNAIO	10,416	11,460	12,424	11,410
FEBBRAIO				

Dopo l'allargamento dei potenziali aderenti ai lavoratori dipendenti del settore dell'artigianato, autorizzato dalla Covip il 10 maggio 2007, a seguito della sottoscrizione di nuovi accordi tra le Parti istitutive, in data 7 novembre 2007 si è tenuta l'Assemblea straordinaria per le modifiche statutarie atte ad accogliere le seguenti nuove categorie di lavoratori dipendenti ed autonomi:

- Lavoratori dipendenti che applicano i CCNL della piccola e media impresa sottoscritti da CONFAPI,
- Collaboratori Coordinati a Progetto ed a Contratto,
- Associati in partecipazione,
- Liberi professionisti con partita IVA senza cassa previdenziale,
- Coltivatori diretti,
- Artigiani autonomi.

L'istanza presentata a novembre ha avuto esito positivo e la COVIP, in data 31 gennaio 2008, ha autorizzato le modifiche statutarie.

CONCLUSIONI

Il nostro Fondo si presenta ora con numeri più interessanti, che lo mettono in grado di continuare a competere con successo sul mercato, ma con una nuova potenzialità in quanto posizionato, per iscritti, al 16° posto nella classifica dei Fondi Pensione Contrattuali. Non è invece possibile, in questo momento, stilare una classifica per numero di imprese che aderiscono, ma sicuramente, avendo raggiunto quota 4.803, il Fondo regionale si pone ai massimi livelli. Questo è anche un segnale della complessità della gestione e del controllo organizzativo necessario, nonché dell'ulteriore incremento di adesioni che ci attende, già dai prossimi mesi: oltre all'intercategorialità per industria (Confindustria e Confapi) ed artigianato, d'ora in poi, potranno aderire anche atipici ed autonomi. Nel 2007, comunque, pur con volumi più che raddoppiati, siamo riusciti ad offrire un servizio che gli utenti, (aderenti, aziende,

consulenti) giudicano buono. Per un Fondo territoriale è d'obbligo riuscire ad ottenere l'apprezzamento degli utenti sia sul piano del funzionamento, sia a livello di informazione preventiva all'adesione, sia durante le contribuzioni ed infine al momento dell'erogazione di anticipi e prestazioni. L'accresciuto numero di iscritti ed aziende comporta l'adeguamento della struttura, anche di promozione e consulenza esterna, oltre che interna, per continuare a mantenere alto il buon funzionamento della macchina organizzativa. E ciò nel 2007 è stato fatto.

Per quanto concerne i rendimenti, pur in presenza di consistenti cali negli ultimi mesi, possiamo affermare che l'anno si è chiuso bene per tre dei quattro comparti. Ha sofferto e continua a soffrire per la crisi dei mercati azionari il comparto DINAMICO; ma questo dipende dalla sua struttura che prevede mediamente il 45% di azioni a livello internazionale. Anche in questo caso, si ricorda che chi ha scelto questo comparto è consapevole di essersi assunto una quota di rischio, ma sa che ha anche opportunità sul medio e lungo periodo: uno sguardo indietro ai rendimenti degli ultimi 5 anni è già significativo.

Concludendo, consentitemi di esprimere un ringraziamento a tutti coloro che, in questo irripetibile 2007, si sono impegnati per la crescita del nostro Fondo, offrendoci una collaborazione concreta per sviluppare informazione e formazione, offrendola nelle riunioni e negli ambienti di lavoro.

Ringrazio, infine, tutto il personale del Fondo, i promotori ed i collaboratori, unitamente ai Consiglieri di Amministrazione ed al Collegio dei Sindaci per il loro fattivo apporto.

Marghera, 11 febbraio 2007

Il Presidente
Bruno Silvestrin

“RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31.12.2007

Signori Associati,

il Bilancio chiuso al 31.12.2007, redatto dal Consiglio di Amministrazione del Fondo ai sensi di legge e sottoposto alla Vostra approvazione, è stato messo a disposizione del Collegio nel rispetto dei termini imposti dall'art.2429 C.C.

Il nostro esame è stato condotto secondo i Principi di comportamento del Collegio sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. In conformità a tali principi e alla luce delle funzioni di controllo contabile attribuite al Collegio sindacale ai sensi del Decreto Legislativo 17.01.2003 n.6 e successive modificazioni, abbiamo strutturato la relazione al Bilancio in due parti:

- la prima, orientata all'attività di controllo contabile svolta dal Collegio, con l'espressione del giudizio sul Bilancio ai sensi dell'art.2409 ter, 1° comma, lett. c);
- la seconda, orientata all'attività di vigilanza svolta ai sensi dell'art.2429, 2° comma.

Relazione ai sensi dell'art. 2409-ter, primo comma, lettera c) del Codice Civile

Il bilancio chiuso al 31.12.2007, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla Gestione che illustra la situazione patrimoniale del Fondo e l'andamento della gestione, si riassume nei seguenti valori:

STATO PATRIMONIALE

Totale attività fase di accumulazione	155.808.728
Totale passività fase di accumulazione	4.144.240
Attivo netto destinato alle prestazioni	151.664.488
Conti d'ordine	26.752.833

CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale	46.387.546
Risultato della gestione finanziaria diretta	0
Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.149.572
Oneri di gestione	<u>(210.239)</u>
Margine della gestione finanziaria	2.939.333
Saldo della gestione amministrativa	<u>116.000</u>
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	

ante imposta sostitutiva	49.442.879
Imposta sostitutiva	<u>(201.461)</u>
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	49.241.418

La Nota Integrativa riporta le caratteristiche strutturali del Fondo, le linee di indirizzo della gestione delle risorse e il rendiconto delle linee di investimento Prudente, Reddito, Dinamico e Comparto Garantito TFR affidate rispettivamente a Compagnia Assicuratrice Unipol, Arca SGR S.p.a., Pioneer Investment Management SGRPA e Società Cattolica di Assicurazione- Società Cooperativa-, il numero delle quote emesse ed annullate per ciascuna linea con il relativo controvalore e le informazioni necessarie alla comprensione delle diverse voci di bilancio. Sono riportate inoltre le informazioni sulla quantità di risorse affidate ai singoli gestori (Arca, Unipol, Pioneer e Società Cattolica), sui principali titoli in portafoglio ordinati per valore, sulla distribuzione territoriale degli investimenti e sulle operazioni in conflitto di interesse autorizzate ai Gestori finanziari nel corso dell'esercizio 2007.

I criteri di valutazione e di redazione adottati rispondono a quelli previsti dalle norme vigenti. In particolare :
i contributi degli aderenti sono registrati secondo il principio di cassa;

gli oneri e i proventi diversi dai contributi sono stati imputati all'esercizio nel rispetto del principio della competenza;

i crediti per contributi da ricevere relativi al quarto trimestre dell'esercizio 2007 riscossi dal Fondo nel corso del presente esercizio sono riportati nei conti d'ordine;

le operazioni di compravendita di strumenti finanziari sono contabilizzate prendendo a riferimento il momento della contrattazione sulla base di informazioni pervenute dai gestori e confermate dalla Banca depositaria;

gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base del prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa valori del mese di dicembre;

la svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono stati effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi;

il bilancio è redatto privilegiando la sostanza sulla forma.

Le voci del bilancio 2007 sono comparabili con quelle dell'esercizio precedente e laddove ciò non è possibile per il diverso trattamento adottato nei due esercizi la Nota Integrativa procede alla riclassificazione delle voci e degli importi.

Rispetto al bilancio dichiariamo che le voci che lo compongono trovano corrispondenza nelle scritture finali della contabilità del Fondo gestita dal Service amministrativo e dalle risultanze della Banca depositaria e dei quattro Gestori.

A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Fondo Solidarietà Veneto per l'esercizio chiuso al 31/12/2007, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio dei fondi pensione.

Il Collegio dà atto che il bilancio è stato revisionato a cura di Reconvi S.r.l.

Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2007 abbiamo eseguito le verifiche periodiche disposte dall'art.2404 del Codice civile. In particolare:

abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento;

abbiamo partecipato alle adunanze del Consiglio di amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e possiamo assicurare che le azioni deliberate non sono manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;

abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione;

abbiamo verificato il corretto funzionamento dei vari organismi del Fondo, l'impegno della Presidenza e della Direzione nei confronti della Banca depositaria e della Società di gestione del service per mantenere un costante controllo amministrativo sulle operazioni del Fondo e l'attivazione nei confronti dei Gestori del Fondo per stimolare il raggiungimento dei migliori risultati possibili, in ciò coadiuvati da un attento controllo interno.

Nel corso dell'attività di vigilanza non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque circostanze significative tali da essere menzionate nella presente relazione.

Il Collegio sindacale pertanto, visti i risultati delle verifiche eseguite, i criteri seguiti dagli Amministratori nella redazione del bilancio, la rispondenza dello stesso alle scritture contabili, esprime il suo parere favorevole all'approvazione del bilancio consuntivo al 31.12.2007.

Mestre, 2 aprile 2008

Il Collegio dei Sindaci.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione del
Solidarietà Veneto- Fondo Pensione

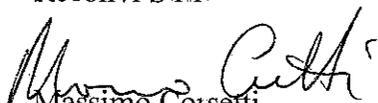
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Solidarietà Veneto- Fondo Pensione chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori di Solidarietà Veneto- Fondo Pensione. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, avendo Solidarietà Veneto- Fondo Pensione conferito l'incarico per il controllo contabile ex art. 2409 - bis Cod. Civ. ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 26 marzo 2007.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del di Solidarietà Veneto- Fondo Pensione al 31 dicembre 2007 è conforme alle norme di legge e alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto l'attivo netto destinato alle prestazioni e la sua variazione.

Vicenza, 12 marzo 2008

Reconvi S.r.l.


Massimo Corsetti
Revisore contabile