



---

**SOLIDARIETA' VENETO - FONDO PENSIONE**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008**

**Via F.lli Bandiera 54 –58 – 30175 - Marghera (VE)**

**Iscritto al numero 87 dell'albo dei Fondi Pensione**

---



## **Organi del Fondo:**

### **Consiglio di amministrazione**

#### **Presidente**

Giuseppe Covre

#### **Vice Presidente**

Vanna Giantin

#### **Consiglieri**

Baldi Guarinoni Antonio

Bertacco Antonio

Borin Mario

Boscariol Marzio

D'Aliberti Salvatore

De Gaspari Nicola

Doppio Maurizio

Federico Salvatore

Franceschini Valerio

Merotto Goriziano

Michieletti Roberto

Molinari Alessandro

Righetto Ferruccio (*in rappresentanza dei lavoratori autonomi*).

Tiveron Amedeo

Zanin Andrea

Zuin Michele (*in rappresentanza dei lavoratori Atipici*)

### **Collegio sindacale**

#### **Presidente**

Salvagno Marco

#### **Sindaci effettivi**

Dall'Acqua Stefano

Domenichelli Stefano

Gò Ruggero

**Solidarietà Veneto - Fondo Pensione**  
**Via F.lli Bandiera 54 –58 – 30175 - Marghera (VE)**  
**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 Garantito TFR**

**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 Prudente**

**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 Reddito**

**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 Dinamico**

**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

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	229.757.943	152.351.296
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	2.129.146	3.410.577
<b>50</b>	Crediti d'imposta	1.336.164	46.855
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>233.223.253</b>	<b>155.808.728</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	6.460.677	3.216.029
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	93.295	139.553
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	918.505	540.342
<b>50</b>	Debiti d'imposta	253.626	248.316
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>7.726.103</b>	<b>4.144.240</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>225.497.150</b>	<b>151.664.488</b>
<b>Conti d'ordine</b>			
	Crediti per contributi da ricevere	28.376.346	26.752.833
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

## 2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Saldo della gestione previdenziale	81.156.496	46.387.546
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 8.258.735	3.149.572
40	Oneri di gestione	- 201.260	- 210.239
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 8.459.995	2.939.333
60	Saldo della gestione amministrativa	53.623	116.000
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>72.750.124</b>	<b>49.442.879</b>
80	Imposta sostitutiva	1.082.538	- 201.461
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>73.832.662</b>	<b>49.241.418</b>

### **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. Successivamente:

- Con accordo del 14 dicembre 2006 la UIL del Veneto ha aderito come fonte istitutiva.
- Con due accordi del 15 dicembre 2006 e con uno successivo del 21 dicembre 2006, le Associazioni Confartigianato Regionale del Veneto, CNA regionale Veneto, CASA regionale Veneto, Federclaii del Veneto, hanno aderito come Parti istitutive per consentire l'adesione dei dipendenti dell'artigianato Veneto.
- Con accordo del 20 settembre 2007 la Confapi regionale del Veneto ha aderito come Parte Istitutiva.
- Con accordo del 20 settembre 2007 le associazioni Confindustria, Confapi, Confartigianato, CNA, Casa, Federclaii, Cisl e Uil regionali del Veneto, Parti Istitutive del Fondo, hanno convenuto di allargare la platea dei destinatari ai seguenti nuovi soggetti:
  - Lavoratori dipendenti della piccola e media industria che applicano i CCNL;
  - Lavoratori atipici, coltivatori diretti ed alcune figure di lavoratori autonomi di seguito specificate.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono quindi aderire al Fondo:

a - i lavoratori del settore industriale e del settore artigiano che svolgono attività nel territorio del Veneto, dipendenti da datori di lavoro rappresentati dalle associazioni datoriali sottoscrittrici degli accordi di cui all'art. 1 e successive modifiche e integrazioni o che applichino i CCNL dei settori rappresentati dalle Fonti istitutive. Le tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti di settore nazionali o locali.

b - i lavoratori che operano in Veneto nelle seguenti tipologie:

- lavoratori atipici individuati come collaboratori coordinati a progetto (co.co.pro.), collaboratori coordinati continuativi (co.co.co.), associati in partecipazione, liberi professionisti con partita iva senza cassa previdenziale;
- coltivatori diretti;
- lavoratori autonomi intesi come lavoratori titolari di iscrizione all'Albo delle imprese artigiane e all'INPS ed eventuali soci e collaboratori;

c - i lavoratori che svolgono la loro attività nel territorio del Veneto, dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali parti istitutive del Fondo o di Enti o società da essi promossi o costituiti, previa stipula dell'accordo o regolamento che li riguarda.

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:

- SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – SOCIETA' COOPERATIVA con subdelega a BPVi Fondi.
- 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;

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 Garantito TFR
- Comparto Prudente
- Comparto Reddito
- Comparto Dinamico

## **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:

#### a) OBIETTIVO:

Il GESTORE ha l'obiettivo di conseguire rendimenti pari o superiori al tasso di rivalutazione del TFR in un orizzonte temporale pluriennale (vedi anche: "caratteristiche della garanzia").

#### 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 e di capitale presenti in portafoglio devono rispettare i limiti di cui all'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96.
- i titoli di debito subordinati, della sola tipologia "Lower Tier Two", sono ammessi per non più della metà dei titoli corporate.
- 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

- 95% ML EMU GOV 1-3 Euro;
- 5% Morgan Stanley Capital International Europe net dividend.

#### 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: per gli attivi in divisa estera è lasciata alla discrezionalità del GESTORE la copertura del rischio di cambio; questo comunque non potrà superare il 10% del valore del portafoglio.

#### 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. Il rischio connesso all'investimento è peraltro molto basso perché il Comparto si caratterizza per la garanzia di restituzione del capitale ed il rendimento minimo 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.

## **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 quadriennio.

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, purché 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 quadriennio.

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 quadriennio.
- 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.

**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 sopravvive 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 Torino.

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 2008 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 si rileva come il Consiglio di Amministrazione di Solidarietà Veneto abbia deliberato, per il 2008, di riscontare (rinviare all'esercizio successivo) parte delle entrate per quote d'iscrizione pervenute nel corso dell'anno. Precisamente l'importo riscontato e riportato a bilancio è pari ad € 28.598 (in totale le quote d'iscrizione incassate nell'anno erano pari ad € 28.610. Le quote di iscrizione riscontate in sede di bilancio 2007 (€ 175.733) sono state nuovamente riscontate e saranno quindi riportate come entrate nel bilancio consuntivo del 2009. Si evidenzia anche che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di accantonare altresì una parte delle quote associative incassate nel corso del 2008. Tale accantonamento "straordinario" è motivato dalla necessità di dover mantenere il Fondo pienamente operativo anche alla luce di eventuali difficoltà che

dovessero sussistere nel corso del 2009 per l'incasso delle quote associative (a causa della persistente crisi economica). L'accantonamento a questa questione è riportato a bilancio per un importo pari ad € 300.000. Il saldo della gestione amministrativa, depurato di queste somme, risulta pari ad € 53.625. Tale importo è stato trasferito alla gestione finanziaria e, contemporaneamente, riattribuito agli iscritti come incremento del valore quota e, quindi, delle singole posizioni individuali.

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 5.943 unità, per un totale di dipendenti attivi iscritti al Fondo di 45.296

#### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2008</b>	<b>ANNO 2007</b>
Aderenti attivi	45.296	44.192
Aziende	5.943	4.803



**Comparto Garantito TFR**

**Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 1.637

**Comparto Prudente**

**Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 12.238

**Comparto Reddito**

**Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 26.239

**Comparto Dinamico**

**Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 5.182

**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 2008 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2008</b>	<b>COMPENSI 2007</b>
AMMINISTRATORI	22.000	30.000
SINDACI	9.900	8.100

Nota: i compensi ad Amministratori e Sindaci dovranno essere sottoposti all'approvazione dell'assemblea nel corso del 2008.

**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.

<b>CATEGORIA</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	9,5	7
<b>TOTALE</b>		

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

## SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE

### RENDICONTO COMPARTO "GARANTITO TFR"

#### 3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>5.891.585</b>	<b>349.982</b>
a) Depositi bancari	40.518	53.180
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.673.341	261.387
d) Titoli di debito quotati	343.410	-
e) Titoli di capitale quotati	30.185	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	46.441	946
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.757.690	14.814
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>155.184</b>	<b>32.227</b>
a) Cassa e depositi bancari	154.672	32.078
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	56	37
d) Altre attività della gestione amministrativa	456	112
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>496</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>6.046.769</b>	<b>382.705</b>

3.1.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>86.851</b>	<b>40.343</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	86.851	40.343
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>2.970</b>	<b>246</b>
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	2.970	246
e)	Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>17.610</b>	<b>3.715</b>
a)	TFR	438	147
b)	Altre passività della gestione amministrativa	7.503	2.360
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	9.669	1.208
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>3.625</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>111.056</b>	<b>44.304</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>5.935.713</b>	<b>338.401</b>

3.1.2 Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>5.538.196</b>	<b>333.972</b>
a) Contributi per le prestazioni	5.637.738	370.629
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 83.240	36.658
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 17.057	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	755	1
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>68.228</b>	<b>3.383</b>
a) Dividendi e interessi	58.493	1.939
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.735	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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 6.515</b>	<b>- 247</b>
a) Società di gestione	- 6.190	- 218
b) Banca depositaria	- 325	- 29
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>61.713</b>	<b>3.136</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>1.028</b>	<b>797</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.112	8.445
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 7.648	2.478
c) Spese generali ed amministrative	- 6.715	2.556
d) Spese per il personale	- 6.799	1.557
e) Ammortamenti	- 48	19
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	795	170
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 9.669	1.208
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>5.600.937</b>	<b>337.905</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 3.625</b>	<b>496</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>5.597.312</b>	<b>338.401</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa – Comparto “Garantito TFR”

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>32.709,768</b>		<b>338.401</b>
a) Quote emesse	533.232,691	5.637.738	
b) Quote annullate	-9.438,551	-99.542	
c) Incremento valore quote		59.116	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)			5.597.312
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>556.503,908</b>		<b>5.935.713</b>

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

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è pari a € 10,666.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 5.538.196, 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 “Garantito TFR”

#### Attività

#### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 5.891.585**

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	<b>3.131.074</b>

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 questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria per € 149 non riconducibili ai gestori finanziari, e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambio comparto per € 2.757.690.

#### **a) Depositi bancari**

**€ 40.518**

La voce è composta per € 39.933 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 585 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, 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 1/8/2009 FLOATING	IT0003347504	I.G - TStato Org.Int Q IT	493.592	8,16
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	308.405	5,10
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	305.940	5,06
4	BELGIUM KINGDOM 24/12/2012 8	BE0000262684	I.G - TStato Org.Int Q UE	269.399	4,46
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	260.477	4,31
6	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2013 4,5	FR0114683842	I.G - TStato Org.Int Q UE	247.043	4,09
7	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2012 5	AT0000385356	I.G - TStato Org.Int Q UE	244.375	4,04
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	I.G - TStato Org.Int Q IT	130.288	2,15
9	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2013 3,75	FR0113087466	I.G - TStato Org.Int Q UE	130.263	2,15
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	128.613	2,13
11	HELLENIC REPUBLIC 20/08/2012 4,1	GR0114020457	I.G - TStato Org.Int Q UE	106.553	1,76
12	GE CAPITAL EURO FUNDING 23/09/2011 5,75	XS0378750581	I.G - TDebito Q UE	81.743	1,35
13	GOLDMAN SACHS GROUP INC 04/08/2010 4,25	XS0173290148	I.G - TDebito Q OCSE	70.718	1,17
14	MEDIOBANCA INTL LUX SA 28/05/2009 4,5	XS0302872154	I.G - TDebito Q UE	50.141	0,83
15	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 08/12/2009	XS0207605329	I.G - TDebito Q UE	49.357	0,82
16	FORTIS BANK SA/NV 14/05/2010 FLOATING	BE0934391872	I.G - TDebito Q UE	48.454	0,80
17	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	48.395	0,80
18	GE CAPITAL EURO FUNDING 06/09/2011 FLOATING	XS0385688253	I.G - TDebito Q UE	23.143	0,38
19	HSBC FINANCE CORP 12/11/2010 4,5	XS0179914006	I.G - TDebito Q OCSE	19.854	0,33
20	ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	6.589	0,11
21	TELECOM ITALIA-RNC	IT0003497176	I.G - TCapitale Q IT	4.813	0,08
22	ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	4.218	0,07
23	TERNA SPA	IT0003242622	I.G - TCapitale Q IT	3.619	0,06
24	BANCA POPOLARE DI MILANO	IT0000064482	I.G - TCapitale Q IT	2.342	0,04
25	FONDIARIA-SAI SPA	IT0001463071	I.G - TCapitale Q IT	1.920	0,03
26	ADIDAS-SALOMON AG	DE0005003404	I.G - TCapitale Q UE	1.761	0,03
27	KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0006033250	I.G - TCapitale Q UE	1.670	0,03
28	BOUYGUES	FR0000120503	I.G - TCapitale Q UE	1.661	0,03
29	ALLEANZA ASSICURAZIONI	IT0000078193	I.G - TCapitale Q IT	1.590	0,03
			<b>Totale</b>	<b>3.046.936</b>	<b>50,39</b>

**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	Totale
Titoli di Stato	1.675.708	997.633	-	<b>2.673.341</b>
Titoli di debito quotati	-	252.838	90.572	<b>343.410</b>
Titoli di Capitale quotati	25.093	5.092	-	<b>30.185</b>
Depositi bancari	40.518	-	-	<b>40.518</b>
<b>Totale</b>	<b>1.741.319</b>	<b>1.255.563</b>	<b>90.572</b>	<b>3.087.454</b>

### 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	2.673.341	343.410	30.185	40.518	3.087.454
<b>Totale</b>	<b>2.673.341</b>	<b>343.410</b>	<b>30.185</b>	<b>40.518</b>	<b>3.087.454</b>

### 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	2,055	3,532	-	-
Titoli di debito quotati	-	1,111	1,498	-

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	-5.444.802	3.009.409	-2.435.393	8.454.211
Titoli di Debito quotati	-443.978	90.164	-353.814	534.142
Titoli di Capitale quotati	-66.570	46.093	-20.477	112.663
<b>Totale</b>	<b>-5.955.350</b>	<b>3.145.666</b>	<b>-2.809.684</b>	<b>9.101.016</b>

**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	-	-	-	8.454.211	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	534.142	-
Titoli di Capitale quotati	55	38	93	112.663	0,083
<b>Totale</b>	<b>55</b>	<b>38</b>	<b>93</b>	<b>9.101.016</b>	<b>0,001</b>

**l) Ratei e risconti attivi** **€ 46.441**

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** **€ 2.757.690**

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** **€ 155.184**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 154.672**

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

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	154.470
Crediti verso banche interessi attivi	146
Denaro e altri valori in cassa	50
Depositi Postali - Conto di credito speciale	3
Cash card	3
<b>Totale</b>	<b>154.672</b>

**b) Immobilizzazioni immateriali** **€ 0**

**c) Immobilizzazioni materiali**

**€ 56**

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

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

	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Esistenze iniziali</b>		37
<b><u>INCREMENTI DA</u></b>		
Acquisti		
Riattribuzione		67
<b><u>DECREMENTI DA</u></b>		
Riattribuzione		
Ammortamenti		48
<b>Rimanenze finali</b>		<b>56</b>

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2008 dal Comparto Garantito 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**

**€ 456**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Risconti Attivi	179
Depositi cauzionali	115
Crediti vs Banche Errato Addebito	74
Altri Crediti	65
Crediti vs. Azienda	21
Crediti verso Istituti Previdenziali	2
<b>Totale</b>	<b>456</b>

**Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** € 86.851

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 86.851

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 totale	19.166
Debiti verso aderenti c/ Riscatto Immediato	13.727
Debiti verso aderenti c/ Liquid. Capitale pension.	16.623
Debiti verso aderenti c/ Prestazione Previdenziale	27.545
Debiti verso Fondi Pensione c/ Trasferimenti	4.033
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	90
<b>Totale</b>	<b>81.184</b>

La parte rimanente si compone per € 798 da debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio, per € 96 da contributi da rimborsare e, per € 4.773, da 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** € 2.970

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 2.970

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 371), dalle commissioni verso Banca depositaria (€ 149) per il servizio da questa prestato e da commissioni di garanzia non ancora liquidate (€ 2.450).

**40 – Passività della gestione amministrativa** € 17.610

**a) TFR dipendenti** € 438

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

**b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 7.503**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Fornitori	4.276
Fatture da ricevere	135
Personale c/retribuzione	551
Personale c/nota spese	34
Personale c/14-esima	31
Personale c/ferie	858
Debito verso Ente gestore	131
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	178
Debiti verso azienda	44
Debiti verso Cassa di Assistenza	1
Debiti verso Fondi Pensione	197
Debiti verso Enti previdenziali collaboratori	28
Debiti verso Enti previdenziali lavoratori dipendenti	278
Debiti verso Inail	5
Debiti verso Amministratori	300
Debiti verso Sindaci	219
Debiti verso società di revisione	204
Debiti verso delegati	1
Altri debiti	28
Ratei Passivi	4
<b>Totale</b>	<b>7.502</b>

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 2008 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

- Assofondipensione per quota associazione di categoria;
- Fattura "Primavera" per spese di gestione;
- Fattura "In Concerto" per spese per servizi amministrativi.

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

I ratei passivi si riferiscono ai costi di competenza del 2008 relativamente alle fatture Telecom Italia e Enel. Gli altri debiti si riferiscono prevalentemente alle ritenute sindacali relative al 2008 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 2008 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 9.669**

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

Si compone, in particolare, di:

- Risconto quote iscrizione 2007: € 1.208
- Risconto quote iscrizione 2008: € 736
- Accantonamento straordinario: € 7.725

**€ 3.625**

**50 – Debiti di Imposta**

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 “Garantito TFR”**

**10 – Saldo della gestione previdenziale** **€ 5.538.196**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 5.637.738**

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	1.435.959
Trasferimenti in ingresso	192.163
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	4.009.616
<b>Totale</b>	<b>5.637.738</b>

**Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni**

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2008 per un totale di € 1.435.959

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
81.747	137.372	1.216.840

**c) Trasferimenti e riscatti** **€ 83.240**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2008, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Riscatto totale	19.166
Riscatto immediato	27.275
Trasferimenti in uscita	5.507
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	31.292
<b>Totale</b>	<b>83.240</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** **€ 17.057**

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

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 755**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 68.228**

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	39.777	24.490
Titoli di debito quotati	10.139	-4.643
Titoli di capitale quotati	1.292	-9.853
Depositi bancari	7.285	-
Commissioni di negoziazione	-	-93
Risultato della gestione cambi	-	-
Altri costi	-	-166
<b>Totale</b>	<b>58.493</b>	<b>9.735</b>

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

**40 – Oneri di gestione** **€ 6.515**

La voce comprende le commissioni dovute al gestore per € 6.190 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 325.

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
<b>Cattolica</b>	815	5.375	<b>6.190</b>

**60 – Saldo della gestione amministrativa** **€ 1.028**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 31.112**

Tale posta è così articolata:

- Quote associative per € 27.517 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 € 2.267, direttamente imputabili al comparto;
- Quote a copertura degli oneri amministrativi per € 120 trattenute sulle erogazioni del 2008;
- Quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2008 per € 1.208.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € 7.648**

La voce comprende € 7.579 quale quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'hosting del sito internet e per l'attività di gestione amministrativa-contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e € 69 per il servizio di elaborazione paghe svolta dal consulente del lavoro.

**c) Spese generali ed amministrative € 6.715**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Spese telefoniche	94
Spese per illuminazione	20
Spese promozionali	899
Spese grafiche e tipografiche	464
Spese stampa ed invio lettere ad aderenti	409
Spese gestione locali	51
Spese spedizioni e consegne	483
Spese assistenza e manutenzione	12
Spese hardware/software	157
Spese sito internet	53
Assicurazioni	195
Spese elettorali	252
Spese rappresentanza	6
Costi godimento beni di terzi – affitto	340
Costi godimento beni di terzi – spese condominiali	30
Formazione	529
Rimborso spese delegati	3
Compensi amministratori	422
Rimborso spese amministratori	181
Compensi sindaci	190

## Comparto Garantito TFR

Descrizione	Importo
Rimborso spese sindaci	29
Compensi società di revisione	260
Rimborso spese società revisione	39
Controllo interno	525
Spese per organi sociali	43
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	222
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	16
Viaggi e trasferte	26
Bolli e postali	174
Quota associazioni di categoria	115
Contributo annuale Covip	476
<b>Totale</b>	<b>6.715</b>

### d) Spese per il personale

**€ 6.799**

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

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	4.145
Compensi collaboratori	791
Contributi Previdenziali dipendenti	1.151
Contributi Assistenziali dipendenti	13
Inail	23
Mensa personale dipendente	208
T.F.R.	285
Contributo INPS collaboratori	118
Contributi fondi pensione	46
Altri costi del personale	19
<b>Totale</b>	<b>6.799</b>

### e) Ammortamenti

**€ 48**

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

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	43
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	3
Ammortamento Impianti	2
<b>Totale</b>	<b>48</b>

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 795**

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

Proventi

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Interessi attivi c/c spese e c/c riscatti	869
Sopravvenienze attive	12
Altri ricavi e proventi	7
Arrotondamenti	1
<b>Totale</b>	<b>889</b>

Oneri

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Oneri bancari	23
Sopravvenienze passive	30
Arrotondamenti	1
Altri costi e oneri	40
<b>Totale</b>	<b>94</b>

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

**€ 9.669**

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**

**€ 3.625**

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 "PRUDENTE"****3.2.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>72.291.025</b>	<b>51.687.838</b>
a) Depositi bancari	2.088.089	1.398.592
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	60.026.271	47.035.740
d) Titoli di debito quotati	5.392.998	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	2.416.760	2.548.966
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.077.600	644.636
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.289.307	59.904
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>577.036</b>	<b>1.049.364</b>
a) Cassa e depositi bancari	570.125	1.043.362
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	763	1.513
d) Altre attività della gestione amministrativa	6.148	4.489
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>72.868.061</b>	<b>52.737.202</b>

3.2.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>1.240.853</b>	<b>1.403.643</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	1.240.853	1.403.643
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>15.469</b>	<b>15.690</b>
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	15.469	15.690
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>237.511</b>	<b>150.311</b>
	a) TFR	5.910	5.931
	b) Altre passività della gestione amministrativa	101.189	95.495
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	130.412	48.885
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>250.001</b>	<b>124.213</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.743.834</b>	<b>1.693.857</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>71.124.227</b>	<b>51.043.345</b>

3.2.2 Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>17.692.133</b>	<b>7.649.766</b>
a) Contributi per le prestazioni	23.639.599	14.401.934
b) Anticipazioni	- 630.792	- 558.407
c) Trasferimenti e riscatti	- 3.475.894	- 5.542.104
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.840.861	- 651.669
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 531	-
i) Altre entrate previdenziali	612	12
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>2.680.343</b>	<b>1.511.347</b>
a) Dividendi e interessi	2.342.082	1.721.308
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	338.261	209.961
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 55.459</b>	<b>- 74.566</b>
a) Società di gestione	- 43.135	- 51.107
b) Banca depositaria	- 12.324	- 23.459
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>2.624.884</b>	<b>1.436.781</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>13.866</b>	<b>32.267</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	419.627	341.724
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 103.150	- 100.259
c) Spese generali ed amministrative	- 90.558	- 103.368
d) Spese per il personale	- 91.710	- 63.004
e) Ammortamenti	- 643	- 761
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	10.712	6.820
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 130.412	- 48.885
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>20.330.883</b>	<b>9.118.814</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 250.001</b>	<b>- 124.213</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>20.080.882</b>	<b>8.994.601</b>

### 3.2.3 Nota Integrativa – Comparto “Prudente”

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>4.484.728,458</b>		<b>51.043.345</b>
a) Quote emesse	2.056.638,101	23.639.599	
b) Quote annullate	516.825,025	5.947.466	
c) Incremento valore quote		2.388.749	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)			20.080.882
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>6.024.541,534</b>		<b>71.124.227</b>

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

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è pari a € 11,806.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate di € 17.692.133 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 “Prudente”

##### Attività

#### 20 – Investimenti in gestione

**€ 72.291.025**

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. Per la parte azionaria (mediamente il 5% del patrimonio affidato)

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
UNIPOL S.p.A	<b>70.993.956</b>

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 questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 3.452 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambio comparto per € 1.285.052.

## Comparto Prudente

### a) Depositi bancari

**€ 2.088.089**

La voce "depositi bancari" è composta per € 2.074.077 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 14.012 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, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUNDESobligation 08/04/2011 3,5	DE0001141489	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.380.000	14,25
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4	IT0004196918	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.354.160	11,46
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.089.600	11,10
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.665.750	9,15
5	BUNDESobligation 08/10/2010 2,5	DE0001141471	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.554.900	6,25
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.180.000	5,74
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.810.260	5,23
8	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2010 5,5	FR0000187023	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.645.500	3,63
9	JPMORGAN FF-EUROLAND EQ-A-A=	LU0210529490	I.G - OICVM UE	2.416.760	3,32
10	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.174.387	2,98
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.618.200	2,22
12	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.479.800	2,03
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.381.380	1,90
14	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75	FR0010415331	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.136.740	1,56
15	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.061.688	1,46
16	INTESA SANPAOLO SPA 28/04/2011 5	XS0359384947	I.G - TDebito Q IT	606.758	0,83
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	597.300	0,82
18	HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 24/08/2011 4	XS0264828103	I.G - TDebito Q UE	514.624	0,71
19	UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	I.G - TDebito Q IT	499.600	0,69
20	ATLANTIA SPA 09/06/2014 5	XS0193947271	I.G - TDebito Q IT	482.717	0,66
21	ENI SPA 9/6/2010 6,125	XS0112278303	I.G - TDebito Q IT	467.360	0,64
22	E.ON INTERNATIONAL FIN 29/5/2009 5,75	XS0148578262	I.G - TDebito Q UE	453.663	0,62
23	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	443.320	0,61
24	HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 29/10/2013 4,625	XS0178887732	I.G - TDebito Q UE	414.905	0,57
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	411.206	0,56
26	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2012 5	FR0000188328	I.G - TStato Org.Int Q UE	376.915	0,52
27	RWE FINANCE BV 26/10/2012 6,125	XS0147030554	I.G - TDebito Q UE	321.310	0,44
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	308.670	0,42
29	FORTUM OYJ 19/11/2013 5	XS0180181447	I.G - TDebito Q UE	305.248	0,42
30	EDISON SPA 10/12/2010 5,125	XS0181582056	I.G - TDebito Q IT	303.765	0,42
31	UNICREDIT SPA 28/05/2010 FLOATING	XS0366249570	I.G - TDebito Q IT	294.531	0,40
32	DEUTSCHE BOERSE AG 22/04/2013 5	XS0353963225	I.G - TDebito Q UE	251.865	0,35
33	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	203.500	0,28
34	VW CREDIT INC 19/05/2011 5,125	XS0363479618	I.G - TDebito Q OCSE	200.034	0,27
35	ATLANTIA SPA 9/6/2011 FLOATING	XS0193944765	I.G - TDebito Q IT	187.664	0,26
36	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	IT0004085244	I.G - TStato Org.Int Q IT	100.780	0,14
37	E.ON INTL FINANCE BV 07/05/2013 5,125	XS0361244402	I.G - TDebito Q UE	88.954	0,12
38	BUNDESobligation 14/10/2011 3,5	DE0001141497	I.G - TStato Org.Int Q UE	52.215	0,07
				<b>67.836.029</b>	<b>93,10</b>

### 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	Totale
Titoli di Stato	35.720.806	24.305.465	-	60.026.271
Titoli di Debito quotati	2.842.395	2.350.569	200.034	5.392.998
Quote di OICR	-	2.416.760	-	2.416.760
Depositi bancari	2.088.089	-	-	2.088.089
<b>TOTALE</b>	<b>40.651.290</b>	<b>29.072.794</b>	<b>200.034</b>	<b>69.924.118</b>

**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	60.026.271	5.392.998	2.416.760	2.088.089	69.924.118
<b>Totale</b>	<b>60.026.271</b>	<b>5.392.998</b>	<b>2.416.760</b>	<b>2.088.089</b>	<b>69.924.118</b>

**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	2,213	4,315	-	-
Titoli di Debito quotati	2,336	2,909	2,128	-

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

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

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

N.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €	Tipo conflitto
1	JPMORGAN FF-EUROL. EQ-A-A=	LU0210529490	313.865	EUR	2.416.761	OICR gestore
2	ATLANTIA SPA 9/6/2011 FLOAT	XS0193944765	200.000	EUR	187.664	Azienda aderente
3	ATLANTIA SPA 09/06/2014 5	XS0193947271	500.000	EUR	482.717	Azienda aderente
4	INTESA SPAOLO SPA 28/04/11 5	XS0359384947	600.000	EUR	606.758	Gruppo Banca Deposit.

**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.

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Saldo</b>	<b>Controvalore</b>
Titoli di Stato	-39.010.539	28.485.876	-10.524.663	67.496.415
Titoli di Debito quotati	-6.285.619	841.269	-5.444.350	7.126.888
Quote di OICR	-2.537.132	742.599	-1.794.533	3.279.731
<b>Totale</b>	<b>-47.833.290</b>	<b>30.069.744</b>	<b>-17.763.546</b>	<b>77.903.034</b>

**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**

**€ 1.077.600**

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**

**€ 1.289.307**

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 € 4.255 e a crediti previdenziali verso altri comparti del Fondo per trasferimento di posizioni individuali per € 1.285.052.

**40 - Attività della gestione amministrativa**

**€ 577.036**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

**a) Cassa e depositi bancari**

**€ 570.125**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Disponibilità liquide – depositi bancari	567.401
Crediti verso banche interessi attivi	1.973
Denaro e altri valori in cassa	673
Depositi Postali - Conto di credito speciale	44
Cash card	37
Debiti verso banche liquidazioni competenze	-3
<b>Totale</b>	<b>570.125</b>

**b) Immobilizzazioni immateriali**

€ 0

**c) Immobilizzazioni materiali**

€ 763

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
<b>Esistenze iniziali</b>	-	<b>1.513</b>
<b><u>INCREMENTI DA</u></b>		
Acquisti		
Riattribuzione		
<b><u>DECREMENTI DA</u></b>		
Riattribuzione		107
Ammortamenti		643
<b>Rimanenze finali</b>	-	<b>763</b>

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2008 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**

€ 6.148

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

Descrizione	Importo
Risconti Attivi	2.413
Depositi cauzionali	1.551
Crediti vs Banche Errato Addebito	996
Altri Crediti	871
Crediti vs. Azienda	286
Crediti verso Istituti Previdenziali	29
Crediti vs Enti Gestori	2
<b>Totale</b>	<b>6.148</b>

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** € 1.240.853

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 1.240.853

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 totale	34.099
Debiti verso aderenti c/ Riscatto Immediato	286.874
Debiti verso aderenti c/ Liquid. Capitale pension.	233.746
Debiti verso aderenti c/ Prestazione Previdenziale	503.599
Debiti verso aderenti c/ Anticipazioni	90.703
Debiti verso Fondi Pensione c/ Trasferimenti	14.180
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	1.219
<b>Totale</b>	<b>1.164.420</b>

La parte rimanente si compone per € 10.766 da debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio, per € 1.293 da contributi da rimborsare e, per € 64.374, da 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** € 15.469

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 15.469

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 12.017) e alla Banca depositaria (€ 3.452) per il servizio da questa prestato.

**40 - Passività della gestione amministrativa** € 237.511

**a) TFR dipendenti** € 5.910

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

**b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 101.189**

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

Descrizione	Importo
Fornitori	57.678
Fatture da ricevere	1.817
Personale c/retribuzione	7.429
Personale c/nota spese	458
Personale c/14-esima	412
Personale c/ferie	11.578
Debito verso Ente gestore	1.773
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	2.397
Debiti verso azienda	588
Debiti verso Cassa di Assistenza	17
Debiti verso Fondi Pensione	2.661
Debiti verso Enti previdenziali collaboratori	384
Debiti verso Enti previdenziali lavoratori dipendenti	3.746
Debiti verso Inail	61
Debiti verso Amministratori	4.051
Debiti verso Sindaci	2.948
Debiti verso società di revisione	2.756
Debiti verso delegati	11
Altri debiti	376
Ratei Passivi	48
<b>Totale</b>	<b>101.189</b>

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 2008 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

- Assofondipensione per quota associazione di categoria;
- Fattura "Primavera" per spese di gestione;
- Fattura "In Concerto" per spese per servizi amministrativi.

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

I ratei passivi si riferiscono ai costi di competenza del 2008 relativamente alle fatture Telecom Italia e Enel.

Gli altri debiti si riferiscono prevalentemente alle ritenute sindacali relative al 2008 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 2008 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**€ 130.412**

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

Si compone, in particolare, di:

- Risconto quote iscrizione 2007: € 48.885
- Risconto quote iscrizione 2008: € 7.095
- Accantonamento straordinario: € 74.432

**50 – Debiti di Imposta**

**€ 250.001**

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 "Prudente"**

**10 - Saldo della gestione previdenziale**

**€ 17.692.133**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 23.639.599**

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	20.713.437
Trasferimenti in ingresso	605.220
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	2.320.942
<b>Totale</b>	<b>23.639.599</b>

**Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni**

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2008 per un totale di € 20.713.437:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
2.555.218	3.301.410	14.856.809

**b) Anticipazioni**

**€ 630.792**

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**

**€ 3.475.894**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2008, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Riscatto totale	169.536
Riscatto parziale	7.154
Riscatto immediato	1.225.414
Trasferimenti in uscita	391.304
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	1.682.486
<b>Totale</b>	<b>3.475.894</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € 1.840.861

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

**h) Altre uscite previdenziali** € 531

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

**i) Altre entrate previdenziali** € 612

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta** € 2.680.343

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	1.997.553	2.171.545
Titoli di debito quotati	228.557	39.401
Quote di OICR	-	-1.926.739
Depositi bancari	115.972	-
Commissioni di retrocessione	-	54.242
Altri ricavi	-	2
Altri costi	-	-190
<b>Totale</b>	<b>2.342.082</b>	<b>338.261</b>

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

**40 - Oneri di gestione** € 55.459

La voce comprende le commissioni dovute al gestore per € 43.135 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 12.324.

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
<b>Unipol S.p.A.</b>	43.135	-	<b>43.135</b>

**60 - Saldo della gestione amministrativa** € 13.866

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 419.627**

Tale posta è così articolata:

- Quote associative per € 359.822 che rappresentano la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 6.189, direttamente imputabili al comparto;
- Quote a copertura degli oneri amministrativi per € 4.731 trattenute sulle erogazioni del 2008;
- Quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2008 per € 48.885.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ 103.150**

La voce comprende € 102.215 quale quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'hosting del sito internet e per l'attività di gestione amministrativa-contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e € 935 per il servizio di elaborazione paghe svolta dal consulente del lavoro.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ 90.558**

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

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	1.272
Spese per illuminazione	274
Spese promozionali	12.121
Spese grafiche e tipografiche	6.261
Spese stampa ed invio lettere ad aderenti	5.517
Spese gestione locali	695
Spese spedizioni e consegne	6.516
Spese assistenza e manutenzione	157
Spese hardware/software	2.117
Spese sito internet	714
Assicurazioni	2.636
Spese elettorali	3.401
Spese rappresentanza	85
Costi godimento beni di terzi – affitto	4.582
Costi godimento beni di terzi – spese condominiali	411
Formazione	7.130
Rimborso spese delegati	34
Compensi amministratori	5.689
Rimborso spese amministratori	2.442
Compensi sindaci	2.560
Rimborso spese sindaci	388

## Comparto Prudente

Descrizione	Importo
Compensi società di revisione	3.508
Rimborso spese società revisione	526
Controllo interno	7.081
Spese per organi sociali	575
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	3.000
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	210
Viaggi e trasferte	345
Bolli e postali	2.342
Quota associazioni di categoria	1.552
Contributo annuale Covip	6.414
Spese varie	3
<b>Totale</b>	<b>90.558</b>

### d) Spese per il personale

**€ 91.710**

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

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	55.914
Compensi collaboratori	10.669
Contributi Previdenziali dipendenti	15.527
Contributi Assistenziali dipendenti	171
Inail	304
Mensa personale dipendente	2.810
T.F.R.	3.842
Contributo INPS collaboratori	1.596
Contributi fondi pensione	622
Altri costi del personale	255
<b>Totale</b>	<b>91.710</b>

### e) Ammortamenti

**€ 643**

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

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	574
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	43
Ammortamento Impianti	26
<b>Totale</b>	<b>643</b>

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 10.712**

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

Proventi

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Interessi attivi c/c spese e c/c riscatti	11.716
Sopravvenienze attive	163
Altri ricavi e proventi	92
Arrotondamenti	17
<b>Totale</b>	<b>11.988</b>

Oneri

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Oneri bancari	309
Sopravvenienze passive	406
Arrotondamenti	19
Altri costi e oneri	542
<b>Totale</b>	<b>1.276</b>

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

**€ 130.412**

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**

**€ 250.001**

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"

## 3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>122.148.819</b>	<b>74.286.628</b>
	a) Depositi bancari	993.591	5.631.962
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	84.710.802	52.431.135
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	24.691.736	14.629.292
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	10.163.924	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	1.156.226	765.380
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	432.540	828.859
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>1.174.378</b>	<b>1.904.050</b>
	a) Cassa e depositi bancari	1.158.422	1.891.586
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	1.762	3.141
	d) Altre attività della gestione amministrativa	14.194	9.323
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>754.526</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>124.077.723</b>	<b>76.190.678</b>

3.3.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>3.979.151</b>	<b>1.063.646</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	3.979.151	1.063.646
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>30.195</b>	<b>93.165</b>
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	30.195	93.165
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>548.344</b>	<b>312.196</b>
	a) TFR	13.645	12.319
	b) Altre passività della gestione amministrativa	233.615	198.342
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	301.084	101.535
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	<b>124.103</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>4.557.690</b>	<b>1.593.110</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>119.520.033</b>	<b>74.597.568</b>

3.3.2 Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>50.165.783</b>	<b>32.661.302</b>
a) Contributi per le prestazioni	58.827.940	35.378.315
b) Anticipazioni	- 786.636	- 568.943
c) Trasferimenti e riscatti	- 6.910.198	- 1.760.888
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 965.541	- 387.220
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 295	-
i) Altre entrate previdenziali	513	38
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>5.938.792</b>	<b>1.857.899</b>
a) Dividendi e interessi	3.906.579	1.730.233
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 9.845.371	- 127.666
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>91.065</b>	<b>88.829</b>
a) Società di gestione	- 70.793	- 62.401
b) Banca depositaria	- 20.272	- 26.428
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>6.029.857</b>	<b>1.769.070</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>32.013</b>	<b>67.022</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	968.801	709.768
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 238.145	- 208.238
c) Spese generali ed amministrative	- 209.072	- 214.697
d) Spese per il personale	- 211.732	- 130.863
e) Ammortamenti	- 1.485	- 1.582
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	24.730	14.169
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 301.084	- 101.535
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>44.167.939</b>	<b>34.497.394</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>754.526</b>	<b>124.103</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>44.922.465</b>	<b>34.373.291</b>

### 3.3.3 Nota Integrativa – Comparto “Reddito”

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>5.931.635,101</b>		<b>74.597.568</b>
a) Quote emesse	4.804.860,988	58.827.940	
b) Quote annullate	-715.209,099	-8.662.157	
c) Incremento valore quote		-5.243.318	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)			44.922.465
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>10.021.286,990</b>		<b>119.520.033</b>

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

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è pari a € 11,927.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 50.165.783, 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 “Reddito”

##### Attività

#### 20 - Investimenti in gestione

**€ 122.148.819**

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
<b>ARCA SGR S.p.A</b>	<b>121.714.892</b>

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 questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria per € 5.879 e altre passività della gestione finanziaria per € 3.850 non riconducibili ai gestori finanziari, e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambio comparto per € 413.461.

#### a) Depositi bancari

**€ 993.591**

La voce “depositi bancari” è composta per € 969.258 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 24.333 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, 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 1/11/2010 5,5	IT0001448619	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.739.500	14,30
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.160.260	13,83
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.325.440	9,13
4	ARCA CORPORATE BREVE TERMINE	IT0003544373	I.G - OICVM IT	10.163.925	8,19
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.108.000	7,34
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.294.950	3,46
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.519.250	2,84
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.086.700	2,49
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.059.400	2,47
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.899.875	2,34
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.347.415	1,89
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.338.015	1,88
13	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	1.346.636	1,09
14	HELLENIC REPUBLIC 20/07/2016 3,6	GR0124028623	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.277.080	1,03
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.136.753	0,92
16	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	DE0001135374	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.069.000	0,86
17	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	I.G - TStato Org.Int Q UE	975.690	0,79
18	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	971.190	0,78
19	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	879.390	0,71
20	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	857.120	0,69
21	E.ON AG	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	818.589	0,66
22	ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	800.959	0,65
23	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	796.636	0,64
24	SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	782.015	0,63
25	AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	632.786	0,51
26	NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	599.933	0,48
27	VIVENDI SA	FR0000127771	I.G - TCapitale Q UE	532.373	0,43
28	IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	516.398	0,42
29	FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	495.267	0,40
30	GAZ DE FRANCE	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	480.173	0,39
31	BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	431.001	0,35
32	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	429.024	0,35
33	SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	428.652	0,35
34	KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	I.G - TCapitale Q UE	428.569	0,35
35	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	422.816	0,34
36	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	417.343	0,34
37	RWE AG	DE0007037129	I.G - TCapitale Q UE	404.932	0,33
38	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	404.880	0,33
39	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	400.480	0,32

## Comparto Reddito

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
40	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	390.195	0,31
41	BAYER AG	DE0005752000	I.G - TCapitale Q UE	386.251	0,31
42	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	369.080	0,30
43	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	356.042	0,29
44	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	346.945	0,28
45	VINCI S.A.	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	316.020	0,25
46	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	287.010	0,23
47	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	283.586	0,23
48	ALSTOM RGPT	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	282.316	0,23
49	THYSSENKRUPP AG	DE0007500001	I.G - TCapitale Q UE	280.266	0,23
50	VOLKSWAGEN AG	DE0007664005	I.G - TCapitale Q UE	279.862	0,23
51	Altri			10.210.474	8,23
			<b>Totale</b>	<b>119.566.462</b>	<b>96,42</b>

### 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	Totale
Titoli di Stato	79.085.658	5.625.144	84.710.802
Titoli di Capitale quotati	3.617.767	21.073.969	24.691.736
Quote di OICR	10.163.924	-	10.163.924
Depositi bancari	993.591	-	993.591
<b>Totale</b>	<b>93.860.940</b>	<b>26.699.113</b>	<b>120.560.053</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	84.710.802	34.855.660	993.591	120.560.053
<b>Totale</b>	<b>84.710.802</b>	<b>34.855.660</b>	<b>993.591</b>	<b>120.560.053</b>

**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:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non Ocse</b>
Titoli di Stato quotati	3,178	9,287	-	-

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

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

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

<b>N.</b>	<b>Descrizione del titolo</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Nominale</b>	<b>Divisa</b>	<b>Controvalore €</b>	<b>Tipo conflitto</b>
1	ARCA CORPORATE BT	IT0003544373	1.997.627,00	EUR	10.163.925	OICR del gruppo
2	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	111.758,00	EUR	283.586	Gruppo Banca Deposit.
3	BANCA INTESA SPA-RNC	IT0000072626	102.300,00	EUR	184.652	Gruppo Banca Deposit.
4	AUTOGRILL SPA	IT0001137345	12.189,00	EUR	65.455	Azienda aderente
5	ATLANTIA SPA	IT0003506190	11.900,00	EUR	155.890	Azienda aderente
6	GEOX SPA	IT0003697080	18.939,00	EUR	82.669	Azienda aderente

**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.

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Saldo</b>	<b>Controvalore</b>
Titoli di Stato	-90.310.208	57.536.054	-32.774.154	147.846.262
Titoli di Capitale quotati	-34.219.814	12.590.335	-21.629.479	46.810.149
Quote di OICR	-10.800.000	-	-10.800.000	10.800.000
<b>Totale</b>	<b>-135.330.022</b>	<b>70.126.389</b>	<b>-65.203.633</b>	<b>205.456.411</b>

**Commissioni di negoziazione**

	<b>Comm. Su acquisti</b>	<b>Comm. Su vendite</b>	<b>Totale commissioni</b>	<b>Controvalore AC + VC</b>	<b>% sul volume negoziato</b>
Titoli di Stato	-	-	-	147.846.262	-
Titoli di Capitale quotati	55.860	20.441	76.301	46.810.149	0,163
Quote di OICR	-	-	-	10.800.000	-
<b>Totale</b>	<b>55.860</b>	<b>20.441</b>	<b>76.301</b>	<b>205.456.411</b>	<b>0,037</b>

**l) Ratei e risconti attivi** **€ 1.156.226**

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** **€ 432.540**

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

Descrizione voci	Importo
Crediti per commissioni di retrocessione	19.079
Crediti previdenziali	413.461
<b>Totale</b>	<b>432.540</b>

I crediti previdenziali si riferiscono al credito verso altri comparti del Fondo per trasferimento di posizioni individuali.

**40 – Attività della gestione amministrativa** **€ 1.174.378**

Il saldo delle attività amministrative è pari a € 1.174.378, come di seguito dettagliato.

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 1.158.422**

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

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	1.152.133
Crediti verso banche interessi attivi	4.556
Denaro e altri valori in cassa	1.553
Depositi Postali - Conto di credito speciale	102
Cash card	85
Debiti verso banche liquidazioni competenze	-7
<b>Totale</b>	<b>1.158.422</b>

**b) Immobilizzazioni immateriali** **€ 0**

**c) Immobilizzazioni materiali**

**€ 1.762**

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

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

	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Esistenze iniziali</b>		3.141
<b><u>INCREMENTI DA</u></b>		
Acquisti		
Riattribuzione		106
<b><u>DECREMENTI DA</u></b>		
Riattribuzione		
Ammortamenti		1.485
<b>Rimanenze finali</b>		<b>1.762</b>

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2008 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**

**€ 14.194**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Risconti Attivi	5.572
Depositi cauzionali	3.582
Crediti vs Banche Errato Addebito	2.298
Altri Crediti	2.011
Crediti vs. Azienda	660
Crediti verso Istituti Previdenziali	67
Crediti vs Enti Gestori	4
<b>Totale</b>	<b>14.194</b>

**50 – Crediti d'imposta**

**€ 754.526**

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

**Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 3.979.151**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 3.979.151**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti c/ Anticipazioni	109.516
Debiti verso aderenti c/ Riscatto totale	57.317
Debiti verso aderenti c/ Riscatto parziale	4.467
Debiti verso aderenti c/ Riscatto Immediato	381.519
Debiti verso aderenti c/ Liquid. Capitale pension.	33.419
Debiti verso aderenti c/ Prestazione Previdenziale	3.160.209
Debiti verso Fondi Pensione c/ Trasferimenti	53.428
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	2.814
<b>Totale</b>	<b>3.802.689</b>

La parte rimanente si compone per € 24.856 da debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio, per € 2.985 da contributi da rimborsare e, per € 148.621, da 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** **€ 30.195**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 30.195**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 20.466), dalle commissioni verso Banca depositaria (€ 5.879) per il servizio da questa prestato e da altri oneri bancari non ancora liquidati (€ 3.850).

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 548.344**

**a) TFR dipendenti** **€ 13.645**

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

**b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 233.615**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Fornitori	133.162
Fatture da ricevere	4.196
Personale c/retribuzione	17.151
Personale c/nota spese	1.058
Personale c/14-esima	950
Personale c/ferie	26.730
Debito verso Ente gestore	4.095
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	5.534
Debiti verso azienda	1.357
Debiti verso Cassa di Assistenza	40
Debiti verso Fondi Pensione	6.143
Debiti verso Enti previdenziali collaboratori	887
Debiti verso Enti previdenziali lavoratori dipendenti	8.647
Debiti verso Inail	141
Debiti verso Amministratori	9.352
Debiti verso Sindaci	6.806
Debiti verso società di revisione	6.364
Debiti verso delegati	24
Altri debiti	868
Ratei Passivi	110
<b>Totale</b>	<b>233.615</b>

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 2008 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

- Assofondipensione per quota associazione di categoria;
- Fattura "Primavera" per spese di gestione;
- Fattura "In Concerto" per spese per servizi amministrativi.

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

I ratei passivi si riferiscono ai costi di competenza del 2008 relativamente alle fatture Telecom Italia e Enel.

Gli altri debiti si riferiscono prevalentemente alle ritenute sindacali relative al 2008 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 2008 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**€ 301.084**

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

Si compone, in particolare, di:

- Risconto quote iscrizione 2007: € 101.535
- Risconto quote iscrizione 2008: € 17.366
- Accantonamento straordinario: € 182.183

**3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Reddito”**

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 50.165.783

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** € 58.827.940

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	52.499.684
Trasferimenti in ingresso	2.892.832
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	3.435.424
<b>Totale</b>	<b>58.827.940</b>

**Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni**

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2008 per un totale di € 52.499.684

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
5.765.757	9.083.977	37.649.950

**b) Anticipazioni** € 786.636

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** € 6.910.198

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2008, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Riscatto totale	125.623
Riscatto parziale	9.408
Riscatto immediato	1.508.889
Trasferimenti in uscita	444.114
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	4.822.164
<b>Totale</b>	<b>6.910.198</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € 965.541

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

**h) Altre uscite previdenziali** € 295

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

**i) Altre entrate previdenziali** € 513

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ -5.938.792**

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	2.983.833	2.145.080
Titoli di capitale quotati	652.323	-11.304.927
Quote di OICR	-	-636.075
Depositi bancari	270.423	-
Commissioni di negoziazione	-	-76.301
Commissioni di retrocessione	-	31.030
Altri costi	-	-4.222
Altri ricavi	-	44
<b>Totale</b>	<b>3.906.579</b>	<b>-9.845.371</b>

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

**40 – Oneri di gestione**

**€ 91.065**

La voce comprende le commissioni dovute al gestore per € 70.793 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 20.272.

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
<b>Arca</b>	70.793	-	<b>70.793</b>

**60 – Saldo della gestione amministrativa**

**€ 32.013**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

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

**€ 968.801**

Tale posta è così articolata:

- Quote associative per € 844.264 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 € 17.218, direttamente imputabili al comparto;
- Quote a copertura degli oneri amministrativi per € 5.784 trattenute sulle erogazioni del 2008;
- Quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2008 per € 101.535.

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

**€ 238.145**

La voce comprende € 235.985 quale quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'hosting del sito internet e per l'attività di gestione amministrativa-contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e € 2.160 per il servizio di elaborazione paghe svolta dal consulente del lavoro.

**c) Spese generali ed amministrative**

**€ 209.072**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Spese telefoniche	2.936
Spese per illuminazione	633
Spese promozionali	27.984
Spese grafiche e tipografiche	14.456
Spese stampa ed invio lettere ad aderenti	12.736
Spese gestione locali	1.603
Spese spedizioni e consegne	15.044
Spese assistenza e manutenzione	363
Spese hardware/software	4.887
Spese sito internet	1.648
Assicurazioni	6.086
Spese elettorali	7.853
Spese rappresentanza	197
Costi godimento beni di terzi – affitto	10.577
Costi godimento beni di terzi – spese condominiali	949
Formazione	16.462
Rimborso spese delegati	79
Compensi amministratori	13.134
Rimborso spese amministratori	5.638
Compensi sindaci	5.910
Rimborso spese sindaci	895
Compensi società di revisione	8.098
Rimborso spese società revisione	1.215
Controllo interno	16.349
Spese per organi sociali	1.327
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	6.926
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	485
Viaggi e trasferte	797
Bolli e postali	5.408
Quota associazioni di categoria	3.582
Contributo annuale Covip	14.807
Spese varie	8
<b>Totale</b>	<b>209.072</b>

**d) Spese per il personale**

**€ 211.732**

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

## Comparto Reddito

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	129.090
Compensi collaboratori	24.633
Contributi Previdenziali dipendenti	35.848
Contributi Assistenziali dipendenti	394
Inail	702
Mensa personale dipendente	6.488
T.F.R.	8.870
Contributo INPS collaboratori	3.683
Contributi fondi pensione	1.437
Altri costi del personale	587
<b>Totale</b>	<b>211.732</b>

### e) Ammortamenti

**€ 1.485**

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

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	1.326
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	99
Ammortamento Impianti	60
<b>Totale</b>	<b>1.485</b>

### g) Oneri e proventi diversi

**€ 24.730**

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 spese e c/c riscatti	27.050
Sopravvenienze attive	375
Altri ricavi e proventi	211
Arrotondamenti	39
<b>Totale</b>	<b>27.675</b>

#### Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	712
Sopravvenienze passive	937
Arrotondamenti	45
Altri costi e oneri	1.251
<b>Totale</b>	<b>2.945</b>

### i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

**€ 301.084**

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**

**€ 754.526**

La voce evidenzia l'ammontare del credito 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"

## 3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>29.426.514</b>	<b>26.026.848</b>
a) Depositi bancari	324.398	399.273
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	11.211.998	12.069.740
d) Titoli di debito quotati	2.900.874	1.324.445
e) Titoli di capitale quotati	13.393.172	11.913.061
f) Titoli di debito non quotati	151.760	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	1.599	-
l) Ratei e risconti attivi	228.163	186.571
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.045.951	97.559
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	168.599	36.199
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>222.548</b>	<b>424.936</b>
a) Cassa e depositi bancari	219.201	421.978
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	370	745
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.977	2.213
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>581.638</b>	<b>46.359</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>30.230.700</b>	<b>26.498.143</b>

## 3.4.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>1.153.822</b>	<b>708.397</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	1.153.822	708.397
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>44.661</b>	<b>30.452</b>
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	12.261	13.088
	e) Debiti su operazioni forward / future	32.400	17.364
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>115.040</b>	<b>74.120</b>
	a) TFR	2.863	2.925
	b) Altre passività della gestione amministrativa	49.011	47.089
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	63.166	24.106
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.313.523</b>	<b>812.969</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>28.917.177</b>	<b>25.685.174</b>

## 3.4.2 Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>7.760.384</b>	<b>5.742.504</b>
a) Contributi per le prestazioni	12.310.464	8.310.106
b) Anticipazioni	- 239.169	- 268.899
c) Trasferimenti e riscatti	- 4.225.399	- 2.272.983
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 84.108	- 25.715
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 1.480	- 5
i) Altre entrate previdenziali	76	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>5.068.514</b>	<b>223.053</b>
a) Dividendi e interessi	977.047	650.417
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 6.045.561	- 873.470
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>48.221</b>	<b>46.597</b>
a) Società di gestione	- 42.581	- 34.955
b) Banca depositaria	- 5.640	- 11.642
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>5.116.735</b>	<b>269.650</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>6.716</b>	<b>15.912</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	203.251	168.511
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 49.962	- 49.439
c) Spese generali ed amministrative	- 43.863	- 50.974
d) Spese per il personale	- 44.421	- 31.068
e) Ammortamenti	- 312	- 376
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	5.189	3.364
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 63.166	- 24.106
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>2.650.365</b>	<b>5.488.766</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>581.638</b>	<b>46.359</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>3.232.003</b>	<b>5.535.125</b>

### 3.4.3 Nota Integrativa – Comparto “Dinamico”

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>2.180.179,578</b>		<b>25.685.174</b>
a) Quote emesse	1.121.371,549	12.310.464	
b) Quote annullate	-424.371,252	-4.550.080	
c) Incremento valore quote		-4.528.381	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)			3.232.003
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>2.877.179,875</b>		<b>28.917.177</b>

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

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2008 è pari a € 10,051.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 7.760.384, 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.

#### 3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Dinamico”

#### Attività

#### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 29.426.514**

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	<b>29.172.928</b>

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 questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria per € 1.449 non riconducibili ai gestori finanziari, e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambio comparto per € 210.374.

**a) Depositi bancari**

**€ 324.398**

La voce è composta per € 318.010 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 6.388 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, 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 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.756.980	12,43
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.948.450	6,45
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.011.200	3,35
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	735.679	2,43
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	712.250	2,36
6	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	591.090	1,96
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	501.350	1,66
8	DEPFA PFANDBRIEFBANK 08/09/2009 3,25	DE000A0A2788	I.G - TDebito Q UE	346.500	1,15
9	NEW YORK COMMUNITY BANCORP	US6494451031	I.G - TCapitale Q OCSE	293.354	0,97
10	NEWMONT MINING CORP	US6516391066	I.G - TCapitale Q OCSE	283.074	0,94
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	257.375	0,85
12	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	242.975	0,80
13	NORWEGIAN GOVERNMENT 15/5/2009 5,5	NO0001004683	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	242.757	0,80
14	VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	233.585	0,77
15	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	231.854	0,77
16	EXXON MOBIL CORPORATION	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	227.364	0,75
17	AIB MORTGAGE BANK 30/04/2009 3,5	XS0250268298	I.G - TDebito Q UE	224.197	0,74
18	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	211.972	0,70
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25	IT0001338612	I.G - TStato Org.Int Q IT	203.400	0,67
20	DEPFA DEUTSCHE PFANDBRIE 15/06/2010 5,25	DE000A0S8X55	I.G - TDebito Q UE	203.088	0,67
21	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JP3902900004	I.G - TCapitale Q OCSE	200.852	0,66
22	DEXIA MUNICIPAL AGENCY 21/09/2009 3,5	FR0010114322	I.G - TDebito Q UE	200.201	0,66
23	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	195.736	0,65
24	TIME WARNER INC	US8873171057	I.G - TCapitale Q OCSE	194.383	0,64
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	IT0004085244	I.G - TStato Org.Int Q IT	191.482	0,63
26	XTO ENERGY INC	US98385X1063	I.G - TCapitale Q OCSE	188.751	0,62
27	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	187.330	0,62
28	TRAVELERS COS INC/THE	US89417E1091	I.G - TCapitale Q OCSE	183.785	0,61
29	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	US1101221083	I.G - TCapitale Q OCSE	180.390	0,60
30	AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	178.843	0,59
31	FRANKLIN RESOURCES INC	US3546131018	I.G - TCapitale Q OCSE	174.815	0,58

## Comparto Dinamico

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
32	UNUMPROVIDENT CORP	US91529Y1064	I.G - TCapitale Q OCSE	174.673	0,58
33	PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	FR0000121485	I.G - TCapitale Q UE	173.259	0,57
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	169.541	0,56
35	3M CO	US88579Y1010	I.G - TCapitale Q OCSE	163.962	0,54
36	HEWLETT-PACKARD CO	US4282361033	I.G - TCapitale Q OCSE	161.994	0,54
37	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	I.G - TCapitale Q OCSE	160.167	0,53
38	BNP PARIBAS 14/04/2010 FLO	XS0357393866	I.G - TDebito Q UE	159.478	0,53
39	TARGET CORP	US87612E1064	I.G - TCapitale Q OCSE	156.671	0,52
40	MERCK & CO. INC.	US5893311077	I.G - TCapitale Q OCSE	156.347	0,52
41	GROUPE DANONE 06/05/2011 5,25	FR0010612705	I.G - TDebito Q UE	155.910	0,52
42	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	154.526	0,51
43	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	I.G - TCapitale Q OCSE	152.711	0,51
44	EL PASO CORP	US28336L1098	I.G - TCapitale Q OCSE	151.964	0,50
45	INTESA SANPAOLO SPA 28/04/2011 5	XS0359384947	I.G - TDebito Q IT	151.689	0,50
46	CAISSE DAMORT DETTE SOC 12/07/2010 3,125	FR0010173773	I.G - TStato Org.Int Q UE	151.322	0,50
47	TAKEDA CHEMICAL INDUSTRIES	JP3463000004	I.G - TCapitale Q OCSE	150.975	0,50
48	APACHE CORP	US0374111054	I.G - TCapitale Q OCSE	150.288	0,50
49	TOKYO ELECTRIC POWER CO INC	JP3585800000	I.G - TCapitale Q OCSE	149.990	0,50
50	EUTELSAT COMMUNICATIONS	FR0010221234	I.G - TCapitale Q UE	148.112	0,49
	Altri			10.129.163	33,51
			<b>Totale</b>	<b>27.657.804</b>	<b>91,49</b>

### 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 €
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	30/12/08	05/01/09	800.000	EUR	<b>815.466</b>

### 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
JPY	CORTA	130.000.000	126,0080	1.031.681
NOK	CORTA	2.200.000	9,7333	226.029
USD	CORTA	1.550.000	1,3901	1.115.068
USD	LUNGA	650.000	1,3901	467.609
<b>Totale</b>				<b>2.840.387</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	9.829.563	1.139.678	242.757	11.211.998
Titoli di Debito quotati	510.539	2.062.504	327.831	2.900.874
Titoli di Capitale quotati	315.771	3.090.842	9.986.559	13.393.172
Titoli di Debito non quotati	61.012	90.748		151.760
Depositi bancari	324.398			324.398
<b>Totale</b>	<b>11.041.283</b>	<b>6.383.772</b>	<b>10.557.147</b>	<b>27.982.202</b>

### 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	10.969.241	3.052.634	2.851.890	173.187	17.046.952
USD	-	-	7.049.341	20.590	7.069.931
JPY	-	-	2.481.266	87.127	2.568.393
GBP	-	-	554.723	8.852	563.575
CHF	-	-	294.963	13.995	308.958
SEK	-	-	-	3.299	3.299
DKK	-	-	-	672	672
NOK	242.757	-	26.889	800	270.446
CZK	-	-	-	-	-
CAD	-	-	91.634	7.719	99.353
AUD	-	-	42.466	3.226	45.692
NZD	-	-	-	420	420
Altre valute	-	-	-	4.511	4.511
<b>Totale</b>	<b>11.211.998</b>	<b>3.052.634</b>	<b>13.393.172</b>	<b>324.398</b>	<b>27.982.202</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,893	9,582	0,36
Titoli di Debito quotati	1,25	1,355	3,568
Titoli di Debito non quotati	0,50	0,50	-

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

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

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

N.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €	Tipo Conflitto
1	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	1.920	EUR	143.808	Gruppo gestore
2	CAPITALIA SPA 21/10/2016 FLOAT	XS0203450555	50.000	EUR	39.000	Gruppo gestore
3	BTP 5/09/2019 2,35	IT0004380546	750.000	EUR	735.679	Collocatore gestore
4	INTESA SPAOLO SPA 28/04/2011 5	XS0359384947	150.000	EUR	151.689	Gruppo Banca depositi.

### 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	-16.198.832	15.052.101	-1.146.731	31.250.933
Titoli di Debito quotati	-2.507.637	333.198	-2.174.439	2.840.835
Titoli di Capitale quotati	-31.492.041	23.507.625	-7.984.416	54.999.666
<b>Totale</b>	<b>-50.198.510</b>	<b>38.892.924</b>	<b>-11.305.586</b>	<b>89.091.434</b>

### Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
TitolidiStato	-	-	-	31.250.933	-
TitolidiDebitoquotati	-	-	-	2.840.835	-
TitolidiCapitalequotati	44.862	24.249	69.111	54.999.666	0,126
<b>Totali</b>	<b>44.862</b>	<b>24.249</b>	<b>69.111</b>	<b>89.091.434</b>	<b>0,078</b>

### I) Opzioni acquistate

€ 1.599

La voce è composta dall'acquisto di opzioni call come di seguito dettagliato

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	TRIAN ACQU. COR-CW13 (C7.00 / 1)	US89582E1165	9.664	USD	1.599

**l) Ratei e risconti attivi**

**€ 228.163**

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**

**€ 1.045.951**

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

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	815.466
Dividendi pending	20.111
Crediti previdenziali	210.374
<b>Totale</b>	<b>1.045.951</b>

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.

Per il dettaglio dei crediti per operazioni da regolare si rimanda al punto intitolato **“Operazioni stipulate e non ancora regolate”**.

**p) Margini e crediti forward**

**€ 168.599**

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

**40 - Attività della gestione amministrativa**

**€ 222.548**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

**a) Cassa e depositi bancari**

**€ 219.201**

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

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	217.882
Crediti verso banche interessi attivi	956
Denaro e altri valori in cassa	326
Depositi Postali - Conto di credito speciale	21
Cash card	18
Debiti verso banche liquidazioni competenze	-2
<b>Totale</b>	<b>219.201</b>

**b) Immobilizzazioni immateriali**

**€ 0**

**c) Immobilizzazioni materiali**

**€ 370**

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

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

	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Esistenze iniziali</b>		745
<b><u>INCREMENTI DA</u></b>		
Acquisti		
Riattribuzione		
<b><u>DECREMENTI DA</u></b>		
Riattribuzione		63
Ammortamenti		312
<b>Rimanenze finali</b>		<b>370</b>

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2008 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 e gli ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 2.978**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Risconti Attivi	1.169
Depositi cauzionali	752
Crediti vs Banche Errato Addebito	482
Altri Crediti	422
Crediti vs. Azienda	138
Crediti verso Istituti Previdenziali	14
Crediti vs Enti Gestori	1
<b>Totale</b>	<b>2.978</b>

**50 – Crediti d'imposta**

**€ 581.638**

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

**Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** € 1.153.822

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 1.153.822

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/ Anticipazioni	21.046
Debiti verso aderenti c/ Riscatto totale	23.496
Debiti verso aderenti c/ Riscatto Immediato	64.737
Debiti verso aderenti c/ Liquid. Capitale pension.	25.537
Debiti verso aderenti c/ Prestazione Previdenziale	975.223
Debiti verso Fondi Pensione c/ Trasferimenti	6.171
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	591
<b>Totale</b>	<b>1.116.801</b>

La parte rimanente si compone per € 5.215 da debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio, per € 626 da contributi da rimborsare e, per € 31.180, da 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** € 44.661

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 12.261

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 10.812) e da commissioni verso Banca depositaria (€ 1.449) per il servizio da questa prestato.

**e) Debiti su operazioni forward / future** € 32.400

La voce è composta dai debiti su forward pending.

**40 – Passività della gestione amministrativa** € 115.040

**a) TFR dipendenti** € 2.863

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

**b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 49.011**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Fornitori	27.937
Fatture da ricevere	880
Personale c/retribuzione	3.598
Personale c/nota spese	222
Personale c/14-esima	199
Personale c/ferie	5.608
Debito verso Ente gestore	859
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	1.161
Debiti verso azienda	285
Debiti verso Cassa di Assistenza	8
Debiti verso Fondi Pensione	1.289
Debiti verso Enti previdenziali collaboratori	186
Debiti verso Enti previdenziali lavoratori dipendenti	1.814
Debiti verso Inail	30
Debiti verso Amministratori	1.962
Debiti verso Sindaci	1.428
Debiti verso società di revisione	1.335
Debiti verso delegati	5
Altri debiti	182
Ratei Passivi	23
<b>Totale</b>	<b>49.011</b>

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 2008 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

- Assofondipensione per quota associazione di categoria;
- Fattura "Primavera" per spese di gestione;
- Fattura "In Concerto" per spese per servizi amministrativi.

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

I ratei passivi si riferiscono ai costi di competenza del 2008 relativamente alle fatture Telecom Italia e Enel.

Gli altri debiti si riferiscono prevalentemente alle ritenute sindacali relative al 2008 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 2008 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 63.166**

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

Si compone, in particolare, di:

- Risconto quote iscrizione 2007: € 24.106
- Risconto quote iscrizione 2008: € 3.399
- Accantonamento straordinario: € 35.661

**3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Dinamico"**

**10 – Saldo della gestione previdenziale** **€ 7.760.384**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 12.310.464**

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	11.667.600
Trasferimenti in ingresso	278.053
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	364.811
<b>Totale</b>	<b>12.310.464</b>

**Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni**

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2008 per un totale di € 11.667.600

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
1.325.190	2.136.298	8.206.112

**b) Anticipazioni** **€ 239.169**

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** **€ 4.225.399**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2008, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Riscatto totale	52.890
Riscatto immediato	383.060
Trasferimenti in uscita	194.598
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	3.594.851
<b>Totale</b>	<b>4.225.399</b>

**e) Erogazioni in forma capitale € 84.108**

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

**h) Altre uscite previdenziali € 1.480**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

**i) Altre entrate previdenziali € 76**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € -5.068.514**

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	467.754	384.399
Titoli di debito quotati	122.556	-112.707
Titoli di capitale quotati	332.714	-6.346.861
Titoli di debito non quotati	3.179	-15.064
Opzioni	-	76.953
Depositi bancari	50.844	-
Commissioni di negoziazione	-	-69.112
Risultato della gestione cambi	-	39.845
Altri costi	-	-3.019
Altri ricavi	-	5
<b>Totale</b>	<b>977.047</b>	<b>-6.045.561</b>

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

**40 – Oneri di gestione € 48.221**

La voce comprende le commissioni dovute al gestore per € 42.581 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 5.640.

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Pioneer	42.581	-	42.581

**60 – Saldo della gestione amministrativa € 6.716**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 203.251**

Tale posta è così articolata:

- Quote associative per € 174.667 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 € 2.936, direttamente imputabili al comparto;
- Quote a copertura degli oneri amministrativi per € 1.542 trattenute sulle erogazioni del 2008;
- Quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2008 per € 24.106.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € 49.962**

La voce comprende € 49.509 quale quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'hosting del sito internet e per l'attività di gestione amministrativa-contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e € 453 per il servizio di elaborazione paghe svolta dal consulente del lavoro.

**c) Spese generali ed amministrative € 43.863**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Spese telefoniche	616
Spese per illuminazione	133
Spese promozionali	5.871
Spese grafiche e tipografiche	3.033
Spese stampa ed invio lettere ad aderenti	2.672
Spese gestione locali	336
Spese spedizioni e consegne	3.156
Spese assistenza e manutenzione	76
Spese hardware/software	1.025
Spese sito internet	346
Assicurazioni	1.277
Spese elettorali	1.647
Spese rappresentanza	41
Costi godimento beni di terzi – affitto	2.219
Costi godimento beni di terzi – spese condominiali	199
Formazione	3.454
Rimborso spese delegati	17

## Comparto Dinamico

Descrizione	Importo
Compensi amministratori	2.755
Rimborso spese amministratori	1.183
Compensi sindaci	1.240
Rimborso spese sindaci	188
Compensi società di revisione	1.699
Rimborso spese società revisione	255
Controllo interno	3.430
Spese per organi sociali	278
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1.453
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	102
Viaggi e trasferte	167
Bolli e postali	1.135
Quota associazioni di categoria	751
Contributo annuale Covip	3.107
Spese varie	2
<b>Totale</b>	<b>43.863</b>

### d) Spese per il personale

**€ 44.421**

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

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	27.083
Compensi collaboratori	5.168
Contributi Previdenziali dipendenti	7.521
Contributi Assistenziali dipendenti	83
Inail	147
Mensa personale dipendente	1.361
T.F.R.	1.861
Contributo INPS collaboratori	772
Contributi fondi pensione	302
Altri costi del personale	123
<b>Totale</b>	<b>44.421</b>

### e) Ammortamenti

**€ 312**

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

## Comparto Dinamico

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	278
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	21
Ammortamento Impianti	13
<b>Totale</b>	<b>312</b>

### g) Oneri e proventi diversi

**€ 5.189**

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 spese e c/c riscatti	5.675
Sopravvenienze attive	79
Altri ricavi e proventi	44
Arrotondamenti	8
<b>Totale</b>	<b>5.806</b>

#### Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	149
Sopravvenienze passive	196
Arrotondamenti	10
Altri costi e oneri	262
<b>Totale</b>	<b>617</b>

### i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

**€ 63.166**

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

**€ 581.638**

La voce evidenzia l'ammontare del credito 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 2008

Signori Associati,

vi presentiamo il bilancio chiuso al 31 dicembre 2008 (19° esercizio). 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: GARANTITO TFR, PRUDENTE, REDDITO e DINAMICO.

Il bilancio è 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.

Dopo la impetuosa crescita di adesioni avvenuta nel 2007, nel 2008 Solidarietà Veneto ha assistito ad una graduale stabilizzazione organizzativa. E' peraltro opportuno ricordare che, dopo quello del 2007, anche nel 2008 la Covip ha approvato un ulteriore ampliamento del bacino dei potenziali aderenti al Fondo Regionale. A partire da febbraio 2008, infatti, si è potuto dare avvio all'attività informativa ed alla raccolta delle adesioni fra i lavoratori dipendenti della piccola industria a cui sono applicati i CCNL CONFAPI e fra le seguenti figure di lavoratori autonomi

- lavoratori atipici (co.co.co e co.co.pro.), associati in partecipazione, liberi professionisti con partita IVA senza cassa previdenziale;
- coltivatori diretti;
- lavoratori autonomi dell'artigianato ed eventuali soci e loro collaboratori;

Da una parte, quindi, il Fondo ha iniziato a rivolgere informazione previdenziale a queste nuove categorie (comprendendo immediatamente come sia complicato raggiungere sia i lavoratori autonomi che quelli atipici) e dall'altra ha dovuto continuare ad adeguare la struttura operativa per rispondere all'aumento del flusso delle contribuzioni ed al notevolissimo numero di nuove aziende versanti.

### **DATI GENERALI**

Cominciamo da uno dei dati più significativi: alla data di chiusura dell'esercizio risultavano associate **5.943 aziende**. L'incremento rispetto alle 4.803 di fine 2007 è notevole: **1.140** nuove aziende (+ **23,7%**). Il numero degli **iscritti attivi** si è, invece, incrementato in misura più moderata: dai 44.192 di fine 2007 si è passati a **45.296** alla chiusura di questo esercizio (+ **2,5%**). La notevole differenza tra la crescita delle aziende e quella, più contenuta, degli aderenti è dovuta sostanzialmente alla combinazione di due aspetti:

- la grande "affezione" degli aderenti a Solidarietà Veneto: alla cessazione del rapporto di lavoro sono molti i lavoratori che conservano la posizione nel Fondo Pensione proseguendo nella contribuzione nella nuova azienda in cui sono stati assunti. Ciò comporta che, a parità di aderenti, vi sia un incremento di aziende registrate.
- Il graduale abbassamento delle dimensioni medie delle aziende associate determinata dall'ingresso dell'artigianato. A tal proposito si sottolinea che il carico amministrativo per gli uffici del Fondo non è proporzionale alle dimensioni aziendali. Spesso risulta meno oneroso gestire un'azienda con 100 dipendenti che una con 10.

**Nuove adesioni.** Complessivamente sono state registrate **2.477** nuove adesioni. Un livello decisamente inferiore a quello registrato nel 2007, caratterizzato dall'entrata in vigore del D.Lgs 252/05 e dal silenzio assenso, ma che è stato sufficiente a mantenere attivo il saldo "entrate - uscite" nel corso dell'anno.

**Riscatti e Prestazioni previdenziali.** Sul versante delle cessazioni, considerando sia i pensionamenti (249) che i riscatti, le uscite sono state **1.134**: si tratta di un numero molto rilevante e in forte crescita rispetto allo scorso anno (nel 2007 erano state registrate 574 uscite; **+97,6%**). Si sottolinea, in quest'ambito, il peso dei "riscatti immediati" (ben 828). Il dato fa riflettere: questo tipo di richiesta è in aumento nonostante non sia tutelata fiscalmente (tassazione 23% per i versamenti "post 2006") e nonostante determini la cancellazione dell'anzianità di iscrizione, con pesanti ripercussioni sulla fiscalità futura e sulla possibilità di richiedere anticipazioni.

Da segnalare il limitato impiego del "riscatto parziale - 50%" (solo 5 erogazioni): uno strumento che andrebbe forse utilizzato di più, in alternativa al "riscatto immediato" poiché, in caso di necessità da parte dell'aderente, permette una erogazione che gode delle fiscalità agevolata (relativamente alle contribuzioni versate dal 01/01/07 in poi) e che permette di mantenere l'anzianità di iscrizione.

**Trasferimenti in ingresso.** Tale tipologia di operazioni merita, anche per l'anno in esame, una sottolineatura. Emerge ancora una volta la capacità di Solidarietà Veneto di attrarre aderenti da altri Fondi: nel 2008 sono infatti stati registrati **534** trasferimenti in ingresso (il numero è compreso nel computo delle nuove adesioni) contro i 421 del 2007 (**+26,8%**). Complessivamente Solidarietà Veneto ha incassato somme derivanti da trasferimenti per un importo complessivo di € **3.968.268**, di poco superiore all'ammontare trasferito lo scorso anno.

**Trasferimenti in uscita.** Sale, rispetto al 2007, anche il numero dei trasferimenti in uscita (verso altri Fondi chiusi, aperti e P.I.P.): ne sono stati registrati **220** (erano 100 l'anno precedente). Si tratta comunque di un numero nettamente inferiore a quello dei trasferimenti in entrata. Complessivamente escono dal Fondo, a causa di trasferimenti in uscita, € **1.035.523**. In quest'ambito va sottolineata la crescita, nel numero e nell'ammontare trasferito, specie nei confronti di Fondi Aperti e PIP (ricordiamo che il trasferimento a questi ultimi determina, spesse volte, la rinuncia al contributo dell'azienda).

Le **anticipazioni** erogate nell'anno agli iscritti in possesso dei requisiti sono state **340** (tra parentesi quelle dell'anno precedente) per un ammontare complessivo di € **1.656.597** con le seguenti causali:

- "prima casa di abitazione" (acq., costr., manut., ristruttur.): n° **67**, per complessivi € 592.999,51; (56)
- "spese mediche": n° **19**, per complessivi € 68.884,39; (13)
- "30% - ulteriori esigenze" n° **254**, per complessivi 994.713,46 (222)

Sussiste un certo incremento percentuale di richieste per ognuna delle tipologie; va peraltro sottolineato che il numero complessivo degli anticipi risulta ancora limitato nonostante il rilevante numero di iscritti con otto anni di anzianità che caratterizza la platea di Solidarietà Veneto.

**2008: RISCATTI, ANTICIPAZIONI, TRASFERIMENTI VERSO O DA ALTRI FONDI**  
(Importi in Euro)

	GARANT. TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO	TOTALE
<i>Riscatto totale</i>	19.166	169.536	125.623	52.890	367.215
<i>Riscatto parziale</i>	-	7.154	9.408	-	16.562
<i>Riscatto immediato</i>	27.275	1.225.414	1.508.889	383.060	3.144.638
<i>Prestazioni previdenziali.</i>	17.057	1.840.861	965.541	84.108	2.907.567
<i>Anticipazioni</i>	-	630.792	786.636	239.169	1.656.597
<i>Trasferimenti (in entrata)</i>	192.163	605.220	2.892.832	278.053	3.968.268
<i>Trasferimenti (in uscita)</i>	5.507	391.304	444.114	194.598	1.035.523

Prestazioni previdenziali (249, tutte in forma capitale), riscatti ed anticipi (esclusi i trasferimenti) hanno comportato pagamenti per complessivi euro **8.092.579** (7.697.387 nel 2007).

L'attivo netto destinato alle prestazioni (patrimonio del Fondo) ha raggiunto il controvalore di € 225.497.150. Rispetto all'anno precedente, una crescita di 73.832.662 (+ 48,68%). E' un incremento dovuto in gran parte alla gestione previdenziale e, dunque, alle dinamiche che derivano dalle cifre appena esposte. Diversamente, la gestione finanziaria, particolarmente nei comparti Reddito e Dinamico (lo vedremo nel dettaglio) ha patito le difficoltà dei mercati finanziari.

### 31/12/2008: ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

	GARANTITO TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO	TOTALI
ANDP	5.935.713	71.124.227	119.520.033	28.917.177	225.497.150
Diff.su 2007	5.597.312	20.080.882	44.922.465	3.232.003	73.832.662
N° iscritti	1.637	12.238	26.239	5.182	45.296

Vale la pena di soffermarsi anche sul valore medio delle singole posizioni individuali che comincia ad assumere valori interessanti.

### 31/12/2008: VALORE MEDIO DELLE SINGOLE POSIZIONI PER COMPARTO E IN GENERALE

	GARANT. TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO	MEDIA GENERALE
2008	3.626	5.812	4.555	5.580	4.978
2007	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 di cui sopra è, quindi, una sorta di media fra le consistenti posizioni facenti capo agli iscritti con notevole anzianità e quelle riconducibili agli iscritti di epoca più recente (oltre 25.000 nel solo 2007). Queste ultime, causa le poche contribuzioni ed il breve periodo di accantonamento e di capitalizzazione, risultano chiaramente caratterizzate da valori più limitati.

Esponenziale l'incremento per il Garantito TFR; molto consistente anche quello del Reddito su cui si sono indirizzati gran parte degli iscritti 2007-2008.

## GESTIONE PREVIDENZIALE

Come accennato, la gestione previdenziale è quella che ha contribuito maggiormente all'incremento dell'Attivo netto destinato alle Prestazioni (Patrimonio del Fondo) nel 2008. Le contribuzioni totali incassate nel corso del 2008, riferibili per competenza all'ultimo trimestre 2007 e ai primi tre del 2008 e comprensive dei trasferimenti in ingresso e delle quote associative, ammontano a € **86.316.680**.

Nel dettaglio, l'importo dei trasferimenti in ingresso registrati ammonta ad € **3.968.268**; sono state invece incassate quote associative per € **1.406.270**. I contributi sono incrementati del **78,41%** rispetto all'anno precedente (evidente l'impatto delle nuove iscrizioni pervenute nel corso del 2007).

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

### 2008 CONTRIBUZIONI: TIPOLOGIA DI FONTE CONTRIBUTIVA

	GARANTITO TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO	totali
AZIENDA	81.747	2.555.218	5.765.757	1.325.190	9.727.912
DIPENDENTE	137.372	3.301.410	9.083.977	2.136.298	14.659.057
TFR	1.216.840	14.856.809	37.649.950	8.206.112	61.929.711
TOTALE	1.435.959	20.713.437	52.499.684	11.667.600	86.316.680

L'ammontare contabilizzato al 31/12/2008 per il conto d'ordine "contributi da ricevere" (importi rilevati dalle distinte di contribuzione ricevute ma non ancora riconciliate) relativi al trimestre ottobre-dicembre 2008 è pari ad € **28.376.346**. 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 2009 - scadenza quarto trimestre).

## GESTIONE FINANZIARIA

Il 2008 è stato caratterizzato dalla fortissima contrazione dei valori di mercato per quanto riguarda i titoli azionari. I principali mercati regolamentati hanno subito riduzioni in media superiori al 40%. Non si assisteva ad una dinamica di questo tipo da decenni tanto che, a paragone, sono state ripresi i risvolti borsistici dei periodi bellici o quelli legati alla crisi del '29. Il 2009 appena iniziato sembra confermare le difficoltà del mercato azionario.

Dinamiche negative (ma di dimensione più contenuta rispetto all'azionario) hanno caratterizzato anche il mercato delle obbligazioni aziendali e bancarie ( "corporate bond") mentre sono saliti notevolmente i valori dei titoli di stato (grazie alla progressiva riduzione dei tassi messa in atto dalle principali banche centrali tra cui, in primis, la FED e la BCE). In quest'ambito sono stati privilegiati i titoli di stato dei paesi ritenuti più sicuri (minor "rischio paese") quali la Germania.

A settembre 2008 l'avvenimento (in ambito finanziario) più eclatante: il fallimento della Lehman Brothers, quarta banca d'affari USA. L'evento ha scatenato una fortissima crisi di liquidità all'interno del sistema finanziario statunitense, propagatasi di seguito anche ai mercati Europei. Tali difficoltà hanno fatto sì che i mercati azionari andassero a penalizzare fortemente tutti i titoli del settore bancario che, anche ad oggi, risultano i più colpiti dai ribassi borsistici.

Un anno davvero probante quindi per la gestione multicomparto di Solidarietà Veneto. Avviata nell'ottobre 2002, ha raggiunto, per i comparti Prudente, Reddito e Dinamico, il traguardo dei sei anni (più breve la vita del Garantito TFR, che ha preso avvio a metà 2007).

Quali sono stati i risvolti di tali dinamiche di mercato sulla distribuzione degli aderenti nei vari comparti? La suddivisione dei 45.296 iscritti attivi nei quattro comparti a fine 2008 era la seguente:

GARANTITO TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO
1.637	12.238	26.239	5.182

Gli aderenti che hanno cambiato comparto nel corso del 2008 hanno prodotto le seguenti movimentazioni:

	GARANTITO TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO
<i>ENTRATI (switch in)</i>	537	304	500	68
<i>USCITI (switch out)</i>	33	267	629	484
<b>SALDO</b>	<b>504</b>	<b>37</b>	<b>-129</b>	<b>-416</b>
<i>Variazione % su 2007</i>	30,9%	0,3%	-0,4%	-8,3%

	GARANTITO TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO
<i>ENTRATE (switch in)</i>	4.009.616	2.320.942	435.424	364.811
<i>USCITE (switch out)</i>	31.292	1.682.486	4.822.164	3.594.851
<b>SALDO</b>	<b>3.978.324</b>	<b>638.456</b>	<b>-1.386.740</b>	<b>-3.230.040</b>

Interessante osservare la consistente crescita del GARANTITO TFR, apprezzato per le caratteristiche di sicurezza che lo contraddistinguono e per questo molto attraente in questo periodo

Val la pena di evidenziare che, nonostante l'andamento negativo dei mercati finanziari, le uscite dai due comparti caratterizzati da maggiore peso azionario (Dinamico e, secondariamente, Reddito) non sono state elevate né in numero assoluto, né, tantomeno, in percentuale.

In tal senso va sottolineato il consistente piano operativo di informazione e formazione messo in campo dal Fondo durante l'anno (e specialmente nella secondo semestre, con la disponibilità di una squadra di consulenti potenziata rispetto all'avvio di 2008).

Ricordiamo anche le comunicazioni che il Fondo ha trasmesso agli aderenti nel corso dell'anno (lettere agli iscritti, circolare informativa "Solidarietà Veneto - Notizie", ecc.): sono senz'altro servite a ad una verifica sulla sostanziale correttezza del comparto scelto e della consapevolezza del livello di rischio che comporta.

Riprendiamo di seguito l'andamento del valore della quota dall'avvio della gestione finanziaria per poi passare ad una più dettagliata analisi comparto per comparto.

### EVOLUZIONE DEL VALORE DELLA QUOTA

PERIODO	MONOCOMPARTO	MULTICOMPARTO			
		Garantito TFR	Prudente	Reddito	Dinamico
31-dic-01	10,034	---	---	---	---
30-set-02	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	---	10,346	11,382	12,576	11,781
31-dic-08	---	10,666	11,806	11,927	10,051

#### COMPARTO GARANTITO TFR

Il comparto ha preso avvio dal 31 luglio 2007. L'attivo netto destinato alle prestazioni suddiviso, al 31/12/2008, fra 1.637 aderenti, ammonta ad € 5.935.713 Il valore della quota si è incrementato del 3,09%, passando da € 10,346 a fine 2007 a € 10,666 (31 dicembre 2008).

Anno	Rendimento netto portafoglio (valore quota)	Rendimento lordo portafoglio	Rendimento Benchmark (lordo)	Diff. Lordo su benchmark	Rendimento TFR (netto)
2008	3,09%	2,46%	3,61%	-1,15%	2,70%

E' un risultato positivo e tale da rispondere in modo convincente alle esigenze di sicurezza di chi ha scelto tale comparto. Il risultato, nel 2008 come nel 2007, supera il rendimento del TFR in azienda rendendo al momento superflua la necessità di ricorrere alla garanzia (che, lo ricordiamo, scatta se il rendimento netto del comparto dovesse risultare inferiore a quello del TFR in azienda).

Non soddisfa appieno il confronto del rendimento con il benchmark: in questo senso appare evidente come l'inatteso quanto violento cambio di scenario economico, abbia spiazzato il gestore del comparto (Cattolica - BPVI Fondi) che si è trovato costretto a modificare in corsa le proprie strategie per adattarle al nuovo contesto. Penalizzante, in questo senso, anche la limitata dimensione del comparto che solo a fine hanno ha superato la soglia dei 5 milioni di Euro.

Per ulteriori informazioni dettagliate relative agli investimenti e anche al funzionamento della garanzia, rimandiamo alla nota integrativa.

#### COMPARTO PRUDENTE

L'attivo netto destinato alle prestazioni, suddiviso al 31/12/008 fra 12.238 aderenti, ammonta ad € 71.124.227. Il valore della quota si è incrementato del 3,73% passando da € 11,382 (fine 2007) ad € 11,806 (31 dicembre 2008).

Anno	Rendimento netto portafoglio (valore quota)	Rendimento lordo portafoglio	Rendimento Benchmark (lordo)	Diff. Lordo su benchmark	Rendimento TFR (netto)
2008	3,73%	3,89%	4,14%	-0,25%	2,70%

Anche il comparto PRUDENTE supera nettamente il TFR e, da questo punto di vista, il risultato ottenuto dal gestore (Unipol) è soddisfacente. Il confronto con il benchmark termina invece con una sostanziale parità.

L'anno è stato caratterizzato dalla duplice dinamica, che prese avvio già al termine del 2007, di ribasso dei mercati azionari e di ripresa dell'obbligazionario (a causa dell'opposta dinamica di riduzione dei tassi da parte delle principali banche centrali). Quest'ultima è stata così forte da annullare il ritracciamento della componente azionaria e da far raggiungere al comparto il brillante risultato sopra esposto.

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

## COMPARTO REDDITO

L'attivo netto destinato alle prestazioni, suddiviso fra 26.239 aderenti, ammonta ad € 119.520.033. Il valore della quota è diminuito in un anno del 5,16 %, passando da € 12,576 (fine 2007) ad € 11,927 (31 dicembre 2008).

Anno	Rendimento netto portafoglio (valore quota)	Rendimento lordo portafoglio	Rendimento Benchmark (lordo)	Diff. Lordo su benchmark	Rendimento TFR (netto)
2008	- 5,16%	-5,99%	-5,56%	-0,43%	2,70%

Per la prima volta, da quando ha preso avvio il "multicomparto", il Reddito registra un risultato negativo. Si tratta forse di una sorpresa per chi era abituato ai brillanti rendimenti (ottenuti, tra l'altro con rischi contenuti) che il gestore Arca aveva spuntato dal 2002 in poi. Il risultato, peraltro, posto a confronto con quelli dei competitor di mercato a struttura analoga (comparti bilanciati - obbligazionari), spicca ancora una volta fra i migliori (a riprova basti verificare gli articoli apparsi nel corso dell'anno sui giornali specializzati). Un esito che, in ogni caso, non incide sul giudizio complessivo del gestore Arca che, dall'affidamento delle risorse, mantiene un margine positivo sia nei confronti del benchmark (anche se nel 2008 il rendimento del parametro di riferimento risulta superiore di uno 0,43%) che del rendimento "TFR". Il comparto Reddito, adatto agli iscritti con orizzonte temporale superiore ai 10 anni, risulta quindi ancora perfettamente adatto alle esigenze dell'aderente non di "primo impiego" e che abbia ancora, davanti a sé, diversi anni di lavoro prima del pensionamento.

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

## COMPARTO DINAMICO

L'attivo netto destinato alle prestazioni, suddiviso fra 5.182 aderenti, ammonta ad € 28.917.177. Il valore della quota è diminuito del 14,68 %, passando da € 11,781 (fine 2007) ad € 10,051 (31 dicembre 2008).

Anno	Rendimento netto portafoglio (valore quota)	Rendimento lordo portafoglio	Rendimento Benchmark (lordo)	Diff. Lordo su benchmark	Rendimento TFR (netto)
2008	-14,68%	-16,56%	-16,02%	-0,54%	2,70%

Il Comparto Dinamico è certamente quello che di più ha subito le "intemperie" dei mercati azionari nel corso del 2008. La riduzione è significativa; due aspetti hanno però contribuito a mitigare la performance e a porre anche il comparto Dinamico, gestito da Pioneer SGR, fra i migliori competitor del settore (ricordiamo che alcuni comparti azionari facenti capo ad altri Prodotti Previdenziali hanno registrato performance negative prossime al 30%):

- il dollaro (divisa in cui sono quotate le azioni USA): in netto rialzo nel 2008;
- il peso non eccessivo delle azioni (mediamente il 45% del portafoglio)

Il comparto è stato scelto dalla popolazione di iscritti più giovane e, in tal senso, la riduzione del valore delle quote è da considerarsi un'opportunità (di maggior capitalizzazione dei contributi in entrata) più che un aspetto penalizzante. Viceversa (e forse è addirittura superfluo sottolinearlo) è importante che gli aderenti aventi un breve orizzonte temporale non risultino fra gli iscritti a questo comparto. A tal fine, ricordiamo le comunicazioni inviate dal Fondo a quello 0,3% di aderenti che corrispondeva a tale fattispecie.

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 (Fondi comuni) 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 posizioni in conflitto di interesse che il risultano in essere sul comparto Prudente al 31/12/08:

N.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €	Tipo conflitto
1	JPMORGAN FF-EUROL. EQ-A-A=	LU0210529490	313.865	EUR	2.416.761	OICR gruppo del gestore
2	ATLANTIA SPA 9/6/2011 FLOAT	XS0193944765	200.000	EUR	187.664	Gruppo Azienda aderente
3	ATLANTIA SPA 09/06/2014 5	XS0193947271	500.000	EUR	482.717	Gruppo Azienda aderente
4	INTESA SPAOLO SPA 28/04/11 5	XS0359384947	600.000	EUR	606.758	Gruppo Banca Depositaria

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

Come per il Comparto Prudente, anche la convenzione in essere per il Reddito, prevede la possibilità di investire in quote di Fondi comuni (OICR) e, in particolare, si evidenzia l'investimento nel titolo "Arca Coirporate Breve Termine" utile ad aumentare la diversificazione di portafoglio nel particolare segmento delle "Obbligazioni Corporate". Si segnalano le posizioni in conflitto di interesse che il risultano in essere sul comparto Reddito al 31/12/08:

N.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €	Tipo conflitto
1	ARCA CORPORATE BT	IT0003544373	1.997.627	EUR	10.163.925	OICR gruppo del gestore
2	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	111.758	EUR	283.586	Gruppo Banca Depositaria
3	BANCA INTESA SPA-RNC	IT0000072626	102.300	EUR	184.652	Gruppo Banca Depositaria
4	AUTOGRILL SPA	IT0001137345	12.189	EUR	65.455	Gruppo Azienda aderente
5	ATLANTIA SPA	IT0003506190	11.900	EUR	155.890	Gruppo Azienda aderente
6	GEOX SPA	IT0003697080	18.939	EUR	82.669	Gruppo Azienda aderente

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

---

## Comparto Dinamico

Si segnalano le posizioni in conflitto di interesse che il risultano in essere sul comparto **Dinamico** al 31/12/08:

N.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €	Tipo Conflitto
1	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	1.920	EUR	143.808	Gruppo gestore
2	CAPITALIA SPA 21/10/2016 FLOAT	XS0203450555	50.000	EUR	39.000	Gruppo gestore
3	BTP 5/09/2019 2,35	IT0004380546	750.000	EUR	735.679	Collocatore gestore
4	INTESA SPAOLO SPA 28/04/2011 5	XS0359384947	150.000	EUR	151.689	Gruppo Banca depositaria

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

In linea generale si evidenzia come, nel corso dell'anno, siano state svolte approfondite indagini relativamente alle situazioni in conflitto di interesse. Sono emerse, in taluni casi, operazioni in conflitto che i gestori non avevano comunicato. I gestori stessi, conseguentemente ai rilievi del Fondo, hanno provveduto a fornire le indicazioni previste dalla normativa. Di tali indagini è stato fornito dettaglio al Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di amministrazione prendendo atto dei conflitti segnalati dai Gestori (anche a seguito dell'intervento del Fondo), e valutati gli effetti che possono derivarne, hanno ritenuto che non sussistessero condizioni tali da determinare distorsioni nella efficiente gestione delle risorse del Fondo, ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti. In ogni caso il Fondo ha sempre e comunque provveduto a segnalare le operazioni in conflitto alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

### **I COSTI DELLA GESTIONE FINANZIARIA**

#### ***Incidenza delle spese sul patrimonio o total expense ratio (TER)***

Tipo Commissione	GARANTITO TFR		PRUDENTE		REDDITO		DINAMICO		TOTALE	
Gestione finanziaria	815	0,014%	43.135	0,061%	70.793	0,059%	42.581	0,147%	157.324	0,070%
Garanzia	5.375	0,091%	-	-	-	-	-	-	5.375	0,002%
Incentivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,000%
Banca Depositaria	325	0,005%	12.324	0,017%	20.272	0,017%	5.640	0,020%	38.561	0,017%
<b>Totali 2008</b>	<b>6.515</b>	<b>0,110%</b>	<b>55.459</b>	<b>0,078%</b>	<b>91.065</b>	<b>0,076%</b>	<b>48.221</b>	<b>0,167%</b>	<b>201.260</b>	<b>0,089%</b>

<b>Totali 2007</b>	<b>247</b>	<b>0,07%</b>	<b>74.566</b>	<b>0,15%</b>	<b>88.829</b>	<b>0,12%</b>	<b>46.597</b>	<b>0,18%</b>	<b>210.239</b>	<b>0,14%</b>
--------------------	------------	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------	----------------	--------------

L'incidenza media del TER, per quanto concerne la gestione finanziaria, è decisamente più bassa rispetto allo scorso anno. Le motivazioni sono in particolare le due seguenti:

- azzeramento delle commissioni di incentivo. I gestori non sono stati in grado di superare il benchmark bloccandone la maturazione;

- riduzione del costo della banca depositaria. Con il rinnovo (decorrenza 01/01/2008) della convenzione con la banca depositaria, nell'ambito del quale è stata ricontrattata l'aliquota commissionale precedentemente prevista, il peso di tale voce si è ridotto ad un livello proporzionalmente inferiore alla metà rispetto a quello in essere fino al 31/12/2007.

## LA GESTIONE AMMINISTRATIVA

Nell'esercizio 2008 il costo complessivo della gestione amministrativa è stato di € 1.064.837. Detto importo ha rappresentato lo 0,4722% dell'attivo netto al 31-12-2008. L'incidenza sul patrimonio si riduce rispetto al 2007 (0,62%) e scende anche sotto il valore del 2006 (0,48%). Scende, in sostanza, il peso delle commissioni calcolate sul patrimonio (es. Servizio di Amministrazione titoli offerto da Previnet). C'è poi una riduzione di impatto degli altri costi fissi (sede, personale, ecc.) per effetto del maggior numero di iscritti. Si evidenzia che la ripartizione delle spese è effettuata in proporzione alle entrate contributive di ogni comparto.

### INCIDENZA DELLE SPESE SUL PATRIMONIO O TOTAL EXPENSE RATIO (TER) I COSTI DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

Tipo Commissione	GARANTITO TFR		PRUDENTE		REDDITO		DINAMICO		TOTALE	
Spese gener. e ammin.	6.715	0,113%	90.558	0,127%	209.072	0,175%	43.863	0,152%	350.208	0,155%
Serv. Ammin. da terzi	7.648	0,129%	103.150	0,145%	238.145	0,199%	49.962	0,173%	398.905	0,177%
Altri oneri ammin.	6.052	0,102%	81.641	0,115%	188.487	0,158%	39.544	0,137%	315.724	0,140%
<b>Totali 2008</b>	<b>20.415</b>	<b>0,344%</b>	<b>275.349</b>	<b>0,387%</b>	<b>635.704</b>	<b>0,532%</b>	<b>133.369</b>	<b>0,462%</b>	<b>1.064.837</b>	<b>0,472%</b>
<b>Totali 2007</b>	<b>6.440</b>	<b>1,90%</b>	<b>260.572</b>	<b>0,51%</b>	<b>541.211</b>	<b>0,72%</b>	<b>128.493</b>	<b>0,50%</b>	<b>936.716</b>	<b>0,62%</b>

Una delle voci di costo principali della **gestione amministrativa** è quella relativa al "Service Amministrativo". Tale fondamentale servizio è affidato a Previnet, con convenzione di durata quinquennale (in scadenza a fine anno), e prevede un costo fisso per ogni aderente più un costo calcolato in percentuale sul patrimonio del Fondo. Costi specifici sono altresì previsti per le anticipazioni ed i riscatti; per il flusso dei dati dei movimenti finanziari alla Banca depositaria e per l'amministrazione titoli. Sussistono anche altre voci di costo minori (sito web, postalizzazione, ecc.).

Va sottolineato che il Fondo, per la sua natura associativa, non ha senza scopo di lucro e non può, quindi, recuperare l'IVA su acquisti e servizi, che rappresenta perciò un vero e proprio costo.

Riguardo agli altri costi val la pena di sottolineare la voce relativa al "**personale**"; a tal proposito ricordiamo che, nell'anno 2008, specie nella seconda parte, alla promozione della previdenza complementare e del nostro Fondo, sono state dedicate moltissime risorse, sia economiche sia di tempo. Tutta la struttura del Fondo si è mossa con grande impegno, per fornire informazioni, organizzare corsi di formazione, riunioni serali, partecipare ai direttivi sindacali ed a riunioni delle Associazioni industriali ed artigiane. Sostanzialmente lo stesso impegno profuso nel 2007, con l'obiettivo di aumentare le conoscenze sulla previdenza e di permettere una scelta attiva (e non "silente"), è stato ribadito nel 2008 con la diversa finalità (indotta dalla forte crisi finanziaria) di formare ed informare circa il funzionamento dei mercati finanziari e gli effetti delle dinamiche di mercato sulla previdenza complementare.

Sempre sul fronte del servizio amministrativo, è proseguita altresì l'attività di aggiornamento del sito, sulla scia delle implementazioni già effettuate nel 2007 ed è stato diffuso con regolarità e costanza il notiziario del Fondo (anche con alcune "edizioni straordinarie" specie riguardo alla gestione finanziaria) 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 € **1.447.057**: superiori quindi agli esborsi effettivi per un importo pari ad € **382.220**. A tale avanzo "corrente" si va ad aggiungere il risconto delle quote di iscrizione derivato dall'anno precedente (€ **175.734**): complessivamente un avanzo di gestione pari ad € **557.954**.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, in merito a tale avanzo, ha deliberato di:

- riscontare nuovamente € 175.734 derivanti dall'avanzo 2007. A tal proposito il Consiglio di Amministrazione conferma l'esigenza di insistere sulle attività di formazione ed informazione (dedicate in special modo alle nuove figure di potenziali aderenti - artigiani autonomi, coltivatori diretti, Co.Co.Co., Co.Co.Pro., ecc.) che, fin dal 2007, avevano motivato tale risconto. Si ricorda che tali attività, programmate fin dal preventivo 2008, hanno potuto prendere avvio solo nella seconda parte dell'anno, successivamente al rinnovo degli organismi di amministrazione e alla composizione della

squadra di consulenti di zona attualmente in essere. In conseguenza di ciò, lo stanziamento previsto è rimasto in gran parte inutilizzato e, per quanto detto, viene riportato a nuovo.

- riscontare un importo pari ad € 28.597 (pari alla quasi totalità delle quote di iscrizione incassate nel 2008 (€ 28.610). La motivazione è la stessa di cui al punto precedente.
- imputare a bilancio un accantonamento straordinario pari ad € 300.000 destinato a coprire eventuali disavanzi che si dovessero generare a seguito di possibili mancati incassi di quote associative (determinati dalla situazione economica attuale) nel corso del 2009.

La differenza tra l'avanzo iniziale registrato e gli stanziamenti di cui sopra da' luogo al **Saldo positivo della Gestione Amministrativa (€ 53.623)** che è stato ridistribuito agli aderenti in occasione della valorizzazione di fine anno (mediamente in misura pari ad € 1,18 pro capite) come da tabella:

GARANTITO TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO
1.028	13.866	32.013	6.716

*(differenze con bilancio dovute ad arrotondamenti)*

In sintesi la distribuzione delle voci di avanzo riscontate e/o accantonate:

Comparto	GARANTITO TFR	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO	TOTALE
Avanzo iniziale	10.697	144.278	333.097	69.882	557.954
Totale risconti	9.669	130.412	301.084	63.166	504.331
Risconto 2007	1.208	48.885	101.535	24.106	175.734
Risconto 2008	736	7.095	17.366	3.399	28.597
Acc. Straordinario	7.725	74.432	182.183	35.661	300.000
Saldo gestione amministrativa	1.028	13.866	32.013	6.716	53.623

*(eventuali differenze con bilancio dovute ad arrotondamenti)*

## **ALTRE CONSIDERAZIONI DI RILIEVO**

I valori delle quote dei primi due mesi del 2009 sono i seguenti:

ANNO 2009	Garantito TFR	Prudente	Reddito	Dinamico
GENNAIO	10,739	11,848	11,833	10,017
FEBBRAIO	10,739	11,870	11,658	9,702

In data 31 gennaio 2008 la COVIP ha autorizzato le modifiche statutarie approvate dall'Assemblea Straordinaria il 7 novembre 2007. A seguito di tale evento per Solidarietà Veneto è divenuta operativa la possibilità di raccogliere adesioni fra le seguenti categorie di lavoratori dipendenti ed autonomi:

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

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

La verifica del "controllo interno" del 2008 si è focalizzata sulla procedura della "cessione del quinto dello stipendio" da parte di aderenti al Fondo che ricevono prestiti da società finanziarie ed a cui cedono in garanzia, oltre al TFR in azienda, anche la loro posizione presso il Fondo Pensione. A partire dalla procedura del manuale interno, il Controllo ha verificato le varie fasi, dall'inserimento della pratica in file informatici, alla sua chiusura, quando viene estinto il finanziamento. Nel caso di richiesta di anticipazioni e/o al momento delle dimissioni dell'iscritto, prima di procedere alla liquidazione delle

prestazioni e/o riscatto, il Fondo deve ottenere una dichiarazione scritta della finanziaria che attesti l'estinzione del debito, altrimenti non si procede al pagamento. Il Controllo rileva la sostanziale conformità delle procedure applicate in base alla normativa in atto e fornisce anche alcuni spunti di integrazione del processo in alcuni particolari casi.

**Il controllo finanziario** è affidato anch'esso alla BM&C - Bruni Marino & C srl di Milano. Il consulente finanziario riceve i dati settimanali dai Gestori e, dopo averne verificato la congruità, provvede a classificarli e ad elaborare i rendimenti (che vengono poi confrontati con quelli del benchmark) ed altri indicatori (es. TEV) posti a confronto con i limiti previsti in convenzione. Settimanalmente, quindi, invia al Fondo un rapporto di controllo sulla gestione di ogni comparto. Mensilmente, inoltre, la BM&C fa pervenire al Fondo un rapporto sulla gestione del mese precedente ed un confronto anche con l'andamento di altri Fondi Pensione contrattuali.

Questo tipo di monitoraggio va nella direzione di una maggiore tutela degli aderenti al Fondo e consente agli Amministratori, informati settimanalmente, di conoscere con periodicità ravvicinata l'andamento dei mercati e dei portafogli di ogni gestore, e di valutarne l'evoluzione e l'andamento sulla base dei principali indici di controllo.

Sul fronte interno, gli investimenti finanziari, i rapporti con i Gestori, quelli con la Banca depositaria e, naturalmente, quelli con la BM&C, sono seguiti da un biennio dal "Responsabile della gestione finanziaria". Nel corso del 2008 il Fondo pensione, nell'ambito delle attività interne di controllo di gestione finanziaria, ha concentrato l'attenzione sui seguenti versanti:

- **conflitto di interessi.** Nel corso del 2008 è stato rafforzato il monitoraggio dell'attività dei gestori al fine di individuare con maggior puntualità eventuali situazioni - operazioni in conflitto. Alla luce dei rilievi osservati, e riportati al Consiglio di Amministrazione, si è ritenuto opportuno formalizzare la procedura di controllo da adottare anche per il futuro raccogliendo i passaggi in un manuale operativo ad oggi in fase di redazione.
- **Tax reclaim.** E' stata avviata in corso d'anno la verifica puntuale dei dividendi esteri per i quali il Fondo ha subito doppia tassazione. Si è provveduto alla istruzione delle pratiche di rimborso per gli anni 2006 e 2007 e, proprio in questi giorni, sono in fase di accredito le prime restituzioni.
- **Diversificazione.** Alla luce delle richieste emerse dalla COVIP si è provveduto, di concerto con la BM&C, ad un'analisi del livello di diversificazione dei portafogli dei tre comparti. E' emerso come tale livello fosse sufficiente. Ferma restando tale adeguatezza, si è ritenuto comunque opportuno dare delle indicazioni non vincolanti ad ognuno dei gestori. Il monitoraggio della "diversificazione" impone, peraltro, una verifica periodica della situazione che, anche in queste settimane, è in fase di analisi con un duplice obiettivo:
  - o costruire ed analizzare degli indici di diversificazione che comprendano anche gli investimenti in OICR (strumento che, come noto, consente un forte incremento della diversificazione);
  - o verificare se e come le indicazioni fornite ai gestori nel 2008 siano state considerate dagli stessi.
- **Impatti della crisi.** Si è resa necessaria un'approfondita analisi circa l'impatto dei rendimenti sulle posizioni individuali. E' stato quindi messo a punto un programma di costruzione di "figure tipo" (es. iscritto nel 2007, iscritto prossimo alla pensione, ecc.) e, per ognuna di queste, si è provveduto a calcolare gli effetti complessivi dei rendimenti finanziari, del contributo azienda e dello sconto fiscale al fine di consentire agli aderenti, per il tramite del Fondo, un'analisi maggiormente accurata e quindi consapevole della propria situazione.
- **Controllo degli OICR:** per questi strumenti, utili a diversificare gli investimenti (per cui molto preziosi in un "momento finanziario" come questo) ma non direttamente "leggibili" in termini di contenuto, è stato introdotto un controllo a cadenza minima mensile degli strumenti finanziari che ne compongono il paniere, con un focus particolare sugli spread dei "Credit Default Swap": un indicatore che consente di trarre delle informazioni relative al livello di rischio legato ad ognuno degli strumenti di cui è composto l'OICR.

## **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 2 marzo 2009.

## CONCLUSIONI

Solidarietà Veneto mantiene le dimensioni raggiunte nel corso del 2007: è il 14° Fondo negoziale per numero di iscritti (16° posto al 31/12/07). E' un Fondo che dimostra, anche in condizioni estremamente difficili, spunti di vitalità. Le adesioni, nonostante i mercati finanziari, crescono e i trasferimenti in ingresso sono anch'essi in aumento. Cresce ancor più rapidamente il numero delle aziende associate e, con esse, la necessità di prestare adeguato servizio ad ognuna.

E' stato del tutto superato lo "tsunami" legato al balzo dimensionale del 2007. La gestione si è stabilizzata: ne dà prova il livello delle contribuzioni non riconciliate che, a fine 2008, è rientrato entro livelli percentuali inferiori al periodo ante riforma (0,30% circa). Con il recentissimo cambio di sede si sono poi poste le basi per un ulteriore incremento del livello di servizio (nuove linee telefoniche, nuovi indirizzi mail, nuovo sito web, ecc.).

Ci sono però numerosi segnali d'allarme che non vanno affatto sottovalutati e che devono far riflettere anche le Parti Istitutive: l'aumento dei trasferimenti in uscita verso i PIP (che non beneficiano del contributo dell'azienda), l'aumento dei "riscatti immediati" (con cui si abbandonano sconti fiscali ed anzianità), la riduzione delle adesioni negli ultimi mesi dell'anno (in contemporanea con l'acutizzarsi della crisi finanziaria) e, infine, il ritardato avvio della raccolta delle adesioni nel mondo dell'artigianato, dell'area contrattuale Confapi e, più in generale, fra le figure del lavoro autonomo.

Questi punti aperti ci impongono di rafforzare ulteriormente, assieme alle Parti istitutive, il fronte della formazione - informazione, sia per quanto riguarda gli aspetti fiscali - contrattuali, sia per quanto riguarda quelli prettamente finanziari. Per un Fondo che fa della territorialità e, dunque, della vicinanza agli iscritti, il suo baluardo, è d'obbligo assistere gli aderenti: e ciò vale soprattutto quando i mercati finanziari non brillano. Sarà questa la sfida del 2009. Assieme a quella dei nuovi settori e a quella dettata dalla concorrenza dei prodotti previdenziali privati.

I rendimenti dei comparti sono stati pienamente soddisfacenti per quanto concerne il GARANTITO TFR ed il PRUDENTE. Per quanto riguarda il REDDITO ed il DINAMICO è stato un anno complicato, ma le difficoltà non sono state tali da compromettere il vantaggio complessivo determinato dalla scelta della previdenza complementare. La crisi economica e finanziaria ha però imposto, ad ogni iscritto, una attenta valutazione del rischio e, da questo punto di vista, la riteniamo salutare: l'avversione o la propensione al rischio si percepiscono molto meglio quando i mercati finanziari traballano, non certo quando galoppiano con rendimenti a doppia cifra. Per molti iscritti, il 2008, è servito proprio a questo: a misurare se stessi e le proprie scelte di risparmio (previdenziale) in ragione del proprio orizzonte temporale e, quindi, del livello di rischio ritenuto accettabile.

Concludendo, il 2007 è stato un anno irripetibile. Un anno che ha richiesto uno sforzo che immaginavamo del tutto straordinario. Invece, nel 2008... lo "straordinario" è diventato "ordinario". Era difficile, un anno fa, pronosticare un 2008 come quello passato: un 2008 in cui gli sforzi del Fondo, per effetto della crisi finanziaria, sono stati almeno pari a quelli dell'anno precedente. La crisi ci ha dato un motivo in più per impegnarci ancora una volta ad assolvere il nostro ruolo in modo coerente rispetto alle aspettative di chi, in questi 19 anni, ha scelto Solidarietà Veneto.

E crediamo che l'impegno in questa direzione, nel 2009, dovrà essere analogo. A cominciare dalla prossima consegna delle comunicazioni periodiche agli iscritti che vedrà Fondo e Parti Istitutive impegnate in prima linea nell'assistenza ad una corretta lettura delle informazioni fornite nel "documento ufficiale" che spetta annualmente ad ogni aderente.

E' doveroso infine un ringraziamento a chi, in questa stagione, si è impegnato a favore del Fondo regionale, offrendo collaborazione concreta per sviluppare informazione e formazione, nelle riunioni e negli ambienti di lavoro.

Un grazie anche a tutto il personale del Fondo, ai consulenti di zona ed ai collaboratori, unitamente ai Consiglieri di Amministrazione ed al Collegio dei Sindaci per il loro fattivo apporto.

Marghera, 11 marzo 2009..

Il Presidente  
Giuseppe Covre

## “RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31.12.2008

Signori Associati,

il Bilancio chiuso al 31.12.2008, 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 nonché tenuto conto dei Principi di revisione. 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 31.12.2008, 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 accumulo	233.223.253
Totale passività fase di accumulo	7.726.103
Attivo netto destinato alle prestazioni	225.497.150
Conti d'ordine	28.376.346

#### **CONTO ECONOMICO**

Saldo della gestione previdenziale	81.156.496
Risultato della gestione finanziaria diretta	0
Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 8.258.735
Oneri di gestione	- 201.260
Margine della gestione finanziaria	- 8.459.995

Saldo della gestione amministrativa	53.623
Variazione dell'attivo netto destinato alla prestazioni ante imposta sostitutiva	<b>72.750.124</b>
Imposta sostitutiva	1.082.538
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	<b>73.832.662</b>

Il nostro esame sul bilancio 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 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 utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione risulta coerente con le risultanze del bilancio e fornisce un adeguato livello di informazione riportando i valori raggiunti dai singoli comparti rispetto a quelli dell'anno precedente ed il confronto dei rendimenti ottenuti nell'esercizio 2008 con quello del benchmark di riferimento e del tfr netto.

La Nota Integrativa riporta le caratteristiche strutturali del Fondo, le linee di indirizzo della gestione delle risorse e il rendiconto delle linee di investimento Comparto Garantito TFR, Prudente, Reddito e Dinamico affidate rispettivamente a Società Cattolica di Assicurazione- Società Cooperativa, Compagnia Assicuratrice Unipol, Arca SGR S.p.a., Pioneer Investment Management SGRPA, 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 (Società Cattolica, Unipol, Arca, e Pioneer), 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 2008.

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 2008 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 2008 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 31/12/2008, 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 31/12/2008 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.

Non sono pervenute al Collegio denunce di fatti censurabili da parte dei soci del Fondo né dalle fonti istitutive.

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 31.12.2008.

Mestre, 17 marzo 2009..

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott Salvagno Marco

Dott. Dall'Acqua Stefano

Dott. Domenichelli Stefano

Dott. Go Ruggero

## 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 2008. 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 i risultati, 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 12 marzo 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del di Solidarietà Veneto- Fondo Pensione al 31 dicembre 2008 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, 1 aprile 2009

Reconvi S.r.l.

  
Massimo Corsetti  
Revisore contabile