



FONTE

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I DIPENDENTI
DA AZIENDE DEL TERZIARIO (COMMERCIO, TURISMO E SERVIZI)

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008

Sede legale P.zza G.G. Belli, 2 - 00153 Roma
Sede operativa Via C. Colombo, 137 – 00147 Roma
C.F. 97151530587

Organi del Fondo

Consiglio di Amministrazione

BIANCHI	GIANFRANCO	(Presidente)
DE ROSSI	PIETRO	(Vice Presidente)
CIANCAGLINI	ROSAMARIA	
CIANELLA	ALESSANDRO	
COPPINI	LUIGI	
GAZZO	GIOVANNI	
GUARINI	FRANCESCO	
LAURIA	CALOGERO	
MORETTI	SILVIO	
PADOVA	ROBERTO	
PASQUA	CARLO	
PIACENTI	LUIGI	
RUSSO	ANDREA	
SIRNI	ROLANDO	
STRONATI	GIULIANO	
VANNI	RAFFAELE	
VARGIU	ANTONIO	
VECCHIETTI	ALESSANDRO	

Collegio dei Revisori

FAZIO	FRANCESCO PAOLO	(Presidente)
AMPOLO	COSIMO PAOLO	
MATALONE	MICHELA	
MEAZZI	ENRICO	

Direttore Generale e Responsabile del Fondo

FAUSTO	MORENO
--------	--------

Assemblea dei Delegati

ANGELETTI Arnaldo	DIAMANTE Maurizio	NEGRI Mauro
AURIEMMA Fabiana	FACCIOLI Marco	NUCARA Alessandro
BATTI Alfredo	FIorenzoni Arnaldo	PAGARIA Paolo
BELLAVIA Carla	FOSSATI Fausto	PEROTTO Ilario
BERRUTI Francesco	FRANZONI Stefano	PLUDA Alberto
BERTOZZI Luciano	GAGNI Luisella	POY Pierantonio
BONFANTI Fabrizio	GARCEA Nicola	PULCINI Walter
BUGANZA Stefano	GIACHI Andrea	ROSSI Marco
CALVIELLO Germana	GIORGETTI Alessandro	SALA Raffaella
CAMPEOTTO Dario	GIORGI Ivana	SASSI Mario
CAPPELLIERI Roberto	LA VIA Giuseppe	SCATTOLIN Nicola
CAPUTO Michele	LAZZARELLI Guido	SCHIAVONE Vito
CARMASSI Marco	LENTINI Piero	SOMAGLIA Roberto
CENCI Rodolfo	LOCATI Luca	TAIO Federica
CERMINARA Roberto	MANDELLI Rolando	TAMBURRELLI Michele
CHICCA Stefania	MANDOLA Mara	TEDINO Michele
CIARLA Mario	MANFREDI Riccardo	TIRELLI Donata
CIMINNA Castrenze	MAURO Stefano	VANELLI Elena Maria
DI FAUSTO Riccardo	MONZIO COMPAGNONI Maurizio	VOZZA Giuseppe
DI LEO Pancrazio	MORETTI Claudio	ZAVI Enrico

Indice

Relazione sulla gestione	1
1 - Stato Patrimoniale	17
2 - Conto Economico	18
3 - Nota Integrativa – Informazioni generali	19
- Rendiconto della fase di Accumulo complessivo	31
3.1.1 - Stato Patrimoniale	31
3.1.2 - Conto Economico	33
- Informazioni sul riparto delle poste comuni	34
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto BILANCIATO	43
3.2.1 - Stato Patrimoniale	43
3.2.2 - Conto Economico	45
3.2.3 – Nota Integrativa	46
3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	46
3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	57
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto GARANTITO	64
3.3.1 - Stato Patrimoniale	64
3.3.2 - Conto Economico	66
3.3.3 – Nota Integrativa	67
3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	67
3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	76
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto DINAMICO	83
3.4.1 - Stato Patrimoniale	83
3.4.2 - Conto Economico	85
3.4.3 – Nota Integrativa	86
3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	86
3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	95
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto CRESCITA	101
3.5.1 - Stato Patrimoniale	101
3.5.2 - Conto Economico	103
3.5.3 – Nota Integrativa	104
3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	104
3.5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	113

<p style="text-align: center;">BILANCIO 2008</p> <p style="text-align: center;">Consiglio di Amministrazione</p> <p style="text-align: center;">Relazione sulla gestione</p>

Dopo il 2007 che, come ben sapete, è stato per Fon.Te. un anno "straordinario" caratterizzato da un incremento delle adesioni superiore al 400%, il 2008 è stato l'anno del consolidamento dei risultati raggiunti. Si è registrato, infatti, un ulteriore incremento percentuale del 21% che ha portato il numero delle adesioni al 31.12.2008 a 159.255 unità. Tale risultato è per noi motivo di soddisfazione, in quanto si colloca in un periodo difficile contraddistinto da successive e crescenti crisi dei mercati finanziari.

Altro motivo di soddisfazione deriva dalla circostanza che il Fondo ha portato avanti, con particolare impegno e determinazione, il necessario processo di adeguamento sia in termini di organizzazione che di procedure interne già avviato con l'entrata in vigore della riforma. I risultati ottenuti sono più che apprezzabili e per questo rivolgiamo un sincero ringraziamento anche agli amministratori che ci hanno preceduto. Infatti, se il Fondo ha dimostrato una buona "tenuta" ed è riuscito a rispondere positivamente alle esigenze imposte dalle nuove dimensioni assunte, ciò è il risultato di una impostazione corretta data fin dalla sua costituzione.

Ciò è confermato anche dal superamento con esito positivo della verifica ispettiva da parte della Commissione di Vigilanza sui Fondi pensione che è stata svolta da luglio a settembre 2008. E' stato un passaggio importante che ha consentito anche di verificare l'adeguatezza delle proprie capacità sul piano operativo e gestionale e di recepire positivamente gli stimoli emersi nel corso dell'attività di verifica. Per il Fondo, infatti, l'ispezione ha rappresentato un momento fondamentale non solo di confronto ma anche di crescita.

Per quanto riguarda la gestione finanziaria, il Fondo nel mese di marzo 2008 con la stipula delle relative convenzioni ha conferito le risorse del comparto Bilanciato ai nuovi gestori e ha dato vita ad una gestione multicomparto con l'attivazione di altre due linee di investimento, i comparti Crescita e Dinamico.

Con particolare riferimento alla seconda parte dell'anno, a causa della difficile situazione dei mercati finanziari, sono state messe a punto linee di intervento dirette ad un controllo più incisivo e ad un monitoraggio maggiore sull'attività dei gestori anche in relazione alle sollecitazioni espresse da Covip. In tal senso, il Consiglio di amministrazione ha anche previsto un "sistema premiante" diretto ad incentivare i gestori più "virtuosi".

Sul piano più generale, è noto che la crisi del sistema finanziario internazionale ha avuto inevitabili ricadute negative anche sui rendimenti dei Fondi pensione, sebbene limitate alle quote azionarie dei comparti, ma la rigorosità della normativa cui sono soggetti i Fondi stessi e l'impegno di tutti i soggetti istituzionalmente coinvolti nella gestione e nella vigilanza hanno consentito di contenere la portata degli effetti negativi.

Del resto va ricordato che, per una completa valutazione del risparmio previdenziale attraverso il Fondo pensione, l'andamento deve essere osservato in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo e al rendimento conseguito deve essere sommato il vantaggio derivante dal contributo versato dal datore di lavoro ed il beneficio fiscale previsto dalla legge. Infine, non va sottovalutata la garanzia di salvaguardia del patrimonio: i Fondi negoziali per precisa previsione di legge operano senza scopi di lucro, sono gli unici titolari delle risorse e dei valori conferiti in gestione e gli stessi non possono, quindi, in alcun modo essere distratti dalla finalità previdenziale cui sono destinati.

Dagli elementi che verranno di seguito dettagliati, peraltro, emerge con chiarezza che le attività finora intraprese dal Fondo e quelle che verranno realizzate nel futuro sono finalizzate a venire incontro alle esigenze degli iscritti e, soprattutto, ispirate ad una finalità di natura previdenziale.

1. Andamento della gestione

1.1 Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende al 31.12.2008

Alla data di chiusura dell'esercizio 2008, risultano iscritti a FON.TE. **159.255 soci lavoratori attivi** con un incremento pari al 21% rispetto all'anno precedente. Alla chiusura dell'esercizio 2007, infatti, risultavano 131.294 iscritti al Fondo.

Le adesioni tacite ammontano a **25.965**. Il dato è sicuramente positivo in quanto dimostra una maggiore maturità da parte dei lavoratori del settore che li ha indirizzati ad operare scelte consapevoli.

Nelle tabelle che seguono vengono riportati i dati relativi agli iscritti per classi di età, di genere e di provenienza geografica:

Classi di età	Aderenti al 31.12.2008	% al 31.12.2008	Aderenti al 31.12.2007	% al 31.12.2007
inferiore a 20	194	0,12	200	0,15
tra 20 e 24	6.835	4,29	5.122	3,90
tra 25 e 29	18.525	11,63	14.733	11,22
tra 30 e 34	28.375	17,82	24.872	18,94
tra 35 e 39	32.663	20,51	27.608	21,03
tra 40 e 44	29.481	18,51	25.121	19,13
tra 45 e 49	22.020	13,83	17.374	13,23
tra 50 e 54	13.497	8,47	10.842	8,26
tra 55 e 59	6.429	4,04	4.669	3,56
tra 60 e 64	1.075	0,68	663	0,50
65 e oltre	161	0,10	90	0,07
TOTALE	159.255	100,00	131.294	100,00

Dall'analisi dei dati sopra esposti la distribuzione degli iscritti per classi di età non ha subito variazioni di rilievo rispetto al 2007.

Classi di età	Maschi 2008	Femmine 2008	TOTALE 2008	Maschi 2007	Femmine 2007	TOTALE 2007
inferiore a 20	115	79	194	121	79	200
tra 20 e 24	3.117	3.718	6.835	2.381	2.741	5.122
tra 25 e 29	8.301	10.224	18.525	6.563	8.170	14.733
tra 30 e 34	12.429	15.946	28.375	11.128	13.744	24.872
tra 35 e 39	15.029	17.634	32.663	12.993	14.615	27.608
tra 40 e 44	14.268	15.213	29.481	12.549	12.572	25.121
tra 45 e 49	11.301	10.719	22.020	9.227	8.147	17.374
tra 50 e 54	7.066	6.431	13.497	5.764	5.078	10.842
tra 55 e 59	3.276	3.153	6.429	2.357	2.312	4.669
tra 60 e 64	588	487	1.075	401	262	663
65 e oltre	100	61	161	52	38	90
TOTALE	75.590	83.665	159.255	63.536	67.758	131.294

Gli aderenti di genere femminile rappresentano il 52,5% degli iscritti. Il dato risulta sostanzialmente in linea con quello degli occupati di sesso femminile nel settore terziario che si attesta intorno al 50% (Fonte: Istat).

Area geografica	Maschi 2008	Femmine 2008	TOTALE 2008
Italia Nord Orientale	10.303	16.035	26.338
Italia Nord Occidentale	44.770	51.897	96.667
Italia Centrale	15.662	13.504	29.166
Italia Meridionale	2.491	1.255	3.746
Italia Insulare	2.364	974	3.338
TOTALE	75.590	83.665	159.255

In tale contesto si nota il permanere della differenziazione tra le varie aree geografiche con una sostanziale prevalenza delle adesioni (77%) nelle regioni del nord. Va, in ogni caso, sottolineata che tale differenziazione diviene più accentuata se rapportata alla presenza femminile nelle regioni del centro e del sud del Paese.

Al 31 dicembre 2008 risultano associate al Fondo **18.004 aziende** con un incremento rispetto al 2007 pari al 24%. A chiusura dell'esercizio precedente, infatti, le aziende iscritte erano 14.372.

1.2 La gestione previdenziale

Nel corso del 2008 sono stati riconciliati contributi per un totale di € 301.061.145.

Nella tabella che segue sono riportati i contributi riconciliati per comparto di investimento:

Periodo	Comparto Garantito	Comparto Bilanciato	Comparto Crescita	Comparto Dinamico
31 gennaio 2008	23.098.249	39.311.249	-	-
28 febbraio 2008	4.770.104	7.743.669	-	-
31 marzo 2008	3.064.753	3.160.378	-	-
30 aprile 2008	21.270.671	36.591.469	-	-
31 maggio 2008	2.793.017	3.790.665	-	-
30 giugno 2008	2.160.350	2.731.200	-	-
31 luglio 2008	20.608.419	43.521.968	57.573	88.559
31 agosto 2008	7.953.719	2.382.894	4.831	7.162
30 settembre 2008	1.979.756	2.391.521	2.275	8.901
31 ottobre 2008	24.436.695	37.150.658	102.330	118.254
30 novembre 2008	3.232.200	3.804.340	17.981	22.237
31 dicembre 2008	1.357.157	1.317.686	4.232	4.023
TOTALE	116.725.090	183.897.697	189.222	249.136

Il numero degli iscritti al 31.12.2008 è di 159.255 così suddiviso per comparto di appartenenza:

Comparto Bilanciato:	82.596
Comparto Garantito:	77.944
Comparto Crescita:	240
Comparto Dinamico:	249
TOTALE	161.029

La somma degli iscritti per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto alcuni aderenti versano la propria contribuzione su due comparti.

E' stata rilevata al 31 dicembre 2008 una considerevole diminuzione dell'ammontare del non riconciliato rispetto alla chiusura dell'anno precedente. In particolare, a quella data l'ammontare del non riconciliato risultava pari ad € 12.541.532 mentre al 31 dicembre 2008 risulta essere pari a € 6.972.750 di cui solo € 937.429 sono imputabili all'anno 2007.

Il non riconciliato riferito all'anno 2008, rilevato alla data di approvazione del presente bilancio, è così ripartito per ciascuna tipologia di anomalia rilevata:

- € 1.663.626 non abbinati per errore del dettaglio di contribuzione, complessivamente riconducibili a 1.558 movimenti bancari;
- € 269.493 non abbinati per mancata identificazione del soggetto versante, per un totale di 375 bonifici;
- € 1.116.212 non abbinati per mancato invio della distinta contributiva, per un totale di 986 incassi;
- € 1.245.987 non abbinati per discrepanze tra i bonifici e le liste di contribuzione ricevute, per un totale di 1.024 bonifici.

Per far fronte alle nuove complessità operative Fon.Te., in raccordo con Previnet, a far data dalla metà di dicembre 2007 ha provveduto a riorganizzare la struttura operativa dedicata all'attività di gestione amministrativa, attraverso la costituzione presso il service amministrativo di funzioni dedicate all'attività di gestione del fenomeno del non riconciliato.

Il Piano di rientro del non riconciliato definito con il service amministrativo prevede la riarticolazione della struttura operativa dedicata a Fon.Te. con l'individuazione di tre aree operative: a) *Front office verso le aziende* deputata al riscontro dei quesiti di carattere generale formulati dalle aziende, nonché alla fornitura di supporto tecnico per il corretto utilizzo degli applicativi resi disponibili dal Fondo Pensione; b) *Gestione Amministrativa* l'area dedicata allo svolgimento delle attività core del servizio di gestione amministrativa erogato da Previnet che svolge le funzioni connesse con la gestione dei processi di adesione, di contribuzione, di riconciliazione, delle posizioni individuali e della contabilità amministrativa e previdenziale del Fondo; c) *Gestione solleciti* che ha l'obiettivo di gestire, attraverso un'équipe specializzata, i solleciti e di risolvere le anomalie contributive. In particolare, tale area si dedica alla interlocuzione con le aziende relativamente alle quali risultano dei problemi di riconciliazione a diverso titolo, adoperandosi per garantire un monitoraggio costante dell'andamento del non riconciliato, ponendo in essere i presidi necessari al contenimento di quest'ultimo ed alla sua riduzione.

Con riferimento al **comparto bilanciato**, nel corso dell'esercizio sono stati definiti n. **1.118 tra riscatti immediati, riscatti totali, riscatti parziali ed erogazioni in forma di capitale** di posizioni individuali, per un importo complessivo pari a € 8.878.660 ed erogate n. **458 anticipazioni**, per un importo complessivo di € 2.840.683. Sono stati, inoltre, registrati n. **742 trasferimenti in ingresso**, per un importo totale di € 5.419.330, di cui: n. 626 provenienti da altri Fondi negoziali, n. 22 da Fondi preesistenti, n. 89 da Fondi aperti e n. 5 da Piani Individuali Pensionistici. Sono stati, infine, effettuati n. **738 trasferimenti ad altri Fondi**, per un importo pari a € 4.866.470, di cui: n. 476 verso Fondi negoziali, n. 127 verso Fondi preesistenti e n. 135 verso Fondi aperti.

Con riferimento al **comparto garantito** sono stati definiti n. **40 tra riscatti immediati, riscatti totali, riscatti parziali e erogazioni in forma di capitale** di posizioni individuali, per un importo complessivo pari a € 763.002 ed erogate n. **16 anticipazioni**, per un importo complessivo di € 15.084. Sono stati, inoltre, registrati n. **462 trasferimenti in ingresso**, per un importo totale di € 2.904.074, di cui: n. 413 provenienti da altri Fondi negoziali, n. 15 da Fondi preesistenti, n. 32 da Fondi aperti e n. 2 da Piani Individuali Pensionistici. Sono stati, infine, effettuati n. **259 trasferimenti ad altri fondi**, per un importo pari a € 526.448, di cui: n. 215 verso Fondi negoziali, n. 25 verso Fondi preesistenti e n. 19 verso Fondi aperti.

Per il **comparto crescita** sono stati registrati n. **22 trasferimenti in ingresso**, per un importo totale di € 149.785, tutti provenienti da altri Fondi negoziali.

Per il **comparto dinamico** sono stati registrati n. **9 trasferimenti in ingresso**, per un importo totale di € 18.408, tutti provenienti da altri Fondi negoziali ed effettuato n. **1 trasferimento ad altro Fondo**, per un importo pari a € 2.014 verso un Fondo negoziale.

1.3 La gestione amministrativa

Le **spese amministrative** ammontano complessivamente a € 2.401.863 di cui:

- € 1.335.864 per servizi acquistati da terzi;
- € 835.007 per spese generali ed amministrative;
- € 251.101 per spese del personale;
- € 11.661 per ammortamenti;
- € 56.532 per oneri diversi e € 88.302 per proventi diversi;

Alla copertura di tali spese sono stati destinati i seguenti importi:

- le quote di iscrizione "una tantum" pari ad € 361.728
- le quote associative pari a € 2.880.201
- il risconto dell'esercizio 2007 pari a € 577.329

Le entrate amministrative hanno quindi ecceduto le spese sostenute nell'esercizio: **tale avanzo, pari ad € 1.417.395, è stato in parte imputato a diretto aumento del patrimonio del Fondo per € 600mila e per la parte residuale riscontato all'esercizio 2009**, destinata a finanziare lo sviluppo del Fondo nel rispetto delle disposizioni impartite in merito dalla Covip.

Di seguito viene fornito il TER – Total Expenses Ratio – l'indicatore che esprime i costi complessivi sostenuti nell'anno in percentuale del totale del patrimonio di fine anno:

Incidenza delle spese sull'ANDP	31/12/2008	%	31/12/2007	%
Gestione finanziaria	595.347	0,10	260.320	0,09
Banca depositaria	108.232	0,02	53.113	0,02
Gestione amministrativa	2.433.633	0,43	1.840.737	0,65

Si precisa che nel calcolo del TER si tiene conto di tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione amministrativa e finanziaria e di banca depositaria. Da notare come l'incidenza delle spese di gestione finanziaria e di banca depositaria siano rimaste invariate dipendendo le stesse dalle convenzioni in essere. L'incidenza delle spese di gestione amministrativa ha invece subito una sensibile riduzione conseguente all'aumento del numero degli iscritti.

L'**imposta sostitutiva** di competenza dell'esercizio 2008 è pari ad € 1.239.640 e costituisce un credito nei confronti dell'Erario. Tale imposta, secondo quanto previsto dalla normativa vigente, è stata calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno.

Per quanto riguarda la ripartizione dei costi tra i comparti il Fondo ha continuato ad applicare i seguenti criteri. I costi per i quali è stato possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono stati

imputati a quest'ultimo per l'intero importo; i costi, invece, non completamente imputabili ad un solo comparto sono stati suddivisi in proporzione alle entrate in termini di quote di iscrizione e di quote associative.

1.4 Operazioni in conflitto di interesse

Come richiesto dalla normativa di riferimento, in nota integrativa è stata data informativa in merito alle transazioni effettuate su titoli emessi da Società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei Gestori Finanziari. Al riguardo si fa presente che tali operazioni, effettuate dai gestori nell'ambito dei limiti dei mandati loro conferiti, non sono gestite o richieste dagli organi del Fondo e vengono poste in essere dai gestori in linea generale a titolo di trading e con lo scopo di cogliere opportunità d'investimento di breve periodo e di proventi finanziari a favore degli iscritti non altrimenti ottenibili. Si evidenzia inoltre che il Fondo ha a suo tempo scelto gestori finanziari appartenenti a primari gruppi finanziari o assicurativi, con titoli quotati alla Borsa Valori. Qualora venissero applicate con rigidità le norme in materia di transazioni in conflitto d'interessi, significherebbe limitare sensibilmente le azioni di un certo spessore su cui poter effettuare gli investimenti del Fondo, con ovvie ripercussioni in termini di benefici a favore di tutti gli iscritti al fondo stesso. Tali operazioni vengono comunque costantemente monitorate dagli organi del Fondo stesso.

Il Fondo presenta la 31 dicembre 2008 le seguenti posizioni in conflitti di interesse (ai sensi dell'art. 8 del DM Tesoro n.703/1996):

Gestore Unipol Assicurazioni S.p.A.:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
JPMORGAN F-GL SOCIAL R-A-A\$	LU0210534813	4.238.374	USD	23.541.446
INTESA SAN PAOLO 5% 28/04/11	XS0359384947	500.000	EUR	505.631

Gestore EurizonVita S.p.A.:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	63.993	EUR	4.406.526

Entrambe le posizioni hanno finalità di diversificazione del portafoglio a costi ridotti. Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

1.5 Attività organizzativa

Nel corso dell'esercizio 2008, il Fondo ha portato a termine il processo già iniziato nel 2007 adeguando non solo la propria struttura organizzativa ma anche le proprie procedure operative interne ed i rapporti con i propri interlocutori (aderenti ed aziende). In tale ottica si è proceduto ad una ulteriore implementazione dell'organico procedendo su un percorso che verrà portato a termine nel 2009. Infatti, nel mese di febbraio 2008, sono state assunte due nuove unità destinate all'Area Operativa e Gestionale che si avvale, quindi, di un Responsabile e di cinque addetti.

Nel mese di marzo 2008, sono state sottoscritte le convenzioni con i nuovi gestori (Axa IM Italia SIM S.p.A., Credit Suisse AM SIM S.p.A., Unipol Assicurazioni S.p.A.) del Comparto Bilanciato e sono stati

istituiti due nuovi comparti - Crescita e Dinamico – la cui gestione è stata affidata ad Eurizon Capital SGR S.p.A..

Nel mese di marzo 2008, il Fondo ha sottoscritto la convenzione con la Compagnia di assicurazione Fondiaria SAI S.p.A. alla quale è stata affidata l'attività di erogazione delle prestazioni sotto forma di rendita.

Sotto il profilo organizzativo va evidenziato che il Fondo nel corso del 2008 (dal 14 luglio al 12 settembre) ha brillantemente superato la verifica ispettiva disposta dalla Commissione di Vigilanza.

L'accertamento, finalizzato a testare il regolare funzionamento del Fondo, ha avuto esito positivo nel senso che da parte della Covip non sono state evidenziate irregolarità di rilievo sotto il profilo sostanziale. Infatti, l'ispezione si è limitata a formulare osservazioni e suggerimenti in merito al fenomeno del non riconciliato, all'implementazione dell'organico e alla trattazione degli esposti.

In ottemperanza alle esigenze manifestate dalla Commissione, il Fondo ha provveduto a formalizzare le linee procedurali di classificazione e di gestione degli esposti al fine di garantire un più stretto controllo della problematica. Tale attività è stata svolta in collaborazione con la funzione di controllo interno ed è stata oggetto di una delibera del Consiglio di amministrazione con la quale sono stati definiti la classificazione dell'esposto, le procedure di registrazione e archiviazione nonché le modalità di invio ed i tempi di istruttoria e di risposta.

Inoltre, il Consiglio di amministrazione, nonostante i risultati positivi ottenuti con l'adozione del Piano di rientro del non riconciliato, ha varato un nuovo piano di gestione dei solleciti al fine di rendere ancor più efficace l'attività di risoluzione delle anomalie contributive volta al contenimento ed alla riduzione del fenomeno. Il piano prevede un'attività da parte del Fondo ad integrazione di quella svolta dal service amministrativo anche dotandosi al proprio interno di una specifica funzione la cui prevalente attività sarà quella di interloquire costantemente con le aziende non in regola.

In data 28 ottobre 2008, l'Assemblea dei delegati ha proceduto al rinnovo degli organi di amministrazione e controllo del Fondo. Per il Consiglio di amministrazione sono stati nominati - in rappresentanza dei lavoratori associati - Rosamaria Ciancaglini, Luigi Coppini, Pietro De Rossi, Giovanni Gazzo, Calogero Lauria, Luigi Piacenti, Rolando Sirni, Raffaele Vanni, Antonio Vargiu e - in rappresentanza delle aziende associate - Gianfranco Bianchi, Alessandro Cianella, Francesco Guarini, Silvio Moretti, Roberto Padova, Carlo Pasqua, Andrea Russo, Giuliano Stronati, Alessandro Vecchietti.

Nella stessa seduta, sono stati nominati il Presidente del Collegio sindacale nella persona di Francesco Paolo Fazio ed i Sindaci Cosimo Paolo Ampolo, Michela Matalone e Enrico Meazzi.

Nella seduta di insediamento, tenutasi il 10 novembre 2008, il Consiglio di amministrazione ha proceduto all'unanimità a nominare Gianfranco Bianchi Presidente e Pietro De Rossi Vice Presidente del Fondo.

La funzione di Direttore Generale Responsabile del Fondo è stata espletata dall'Avv. Fausto Moreno in conformità a quanto già disposto dal Consiglio di amministrazione con delibera del 18 gennaio 2007.

Alla fine dell'anno, il Fondo ha disdetto la convenzione con Banca depositaria e, conseguentemente, ha dato avvio alla procedura di selezione per l'individuazione del nuovo soggetto cui affidare detto servizio.

Tale scelta si è resa necessaria in quanto, con la cessione di ramo d'azienda da parte di MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., è venuta a crearsi una condizione di potenziale conflitto di interessi dal momento che Eurizon Capital, che gestisce i comparti Crescita, Dinamico ed il comparto Garantito su delega di Eurizon Vita, appartiene allo stesso gruppo societario di Intesa Sanpaolo Servizi Transazionali S.p.A. che ha acquisito il ramo d'azienda Banca depositaria originaria.

1.6 Operatività del Fondo

Per far fronte all'aumento esponenziale delle richieste, Fon.Te. ha predisposto, insieme al service amministrativo, una serie di presidi finalizzati a garantire una migliore informazione ai lavoratori iscritti e alle aziende. In particolare, ha reso disponibile ai propri aderenti (potenziali e non) un servizio di *contact center* finalizzato a fornire riscontro ai quesiti di carattere generale, in tema di previdenza complementare. Ai fini dell'erogazione del servizio in esame il Fondo ha attivato più utenze telefoniche e caselle di posta elettronica dedicate.

Tale servizio fornisce altresì supporto a favore delle aziende, nonché dei Consulenti del Lavoro e dei Centri Servizi al fine di garantire un'assistenza tecnica specifica sugli adempimenti gravanti sui datori di lavoro e sull'utilizzo degli strumenti di trasmissione delle informazioni (anagrafiche, contributive, etc.) al Fondo.

Per fornire un'evidenza quantitativa della capacità di assorbimento delle richieste pervenute dagli aderenti, si forniscono di seguito i valori medi, rilevati rispettivamente su base settimanale, mensile e trimestrale, indicativi dell'entità delle telefonate ricevute e delle richieste evase a mezzo e-mail:

	N. medio telefonate ricevute	N. medio e-mail evase
Valori medi settimanali	462	423
Valori medi mensili	1.894	1.734
Valori medi trimestrali	5.681	5.201

Il servizio di informazione svolto direttamente dalla struttura del Fondo via telefono è stato reso disponibile solo nella fascia oraria che va dalle ore 9.00 alle 13.15.

In tema di miglioramento della comunicazione nei confronti degli associati, il Fondo nei primi mesi del 2008 ha provveduto alla costruzione di un nuovo sito web. Il nuovo sito si è arricchito di nuove funzionalità a vantaggio sia degli iscritti che delle aziende come ad esempio la possibilità di effettuare la prenotazione dell'adesione e lo switch on line. Tali funzionalità costituiscono un vantaggio anche per il Fondo con una notevole riduzione dei margini di errore nell'acquisizione dei dati anagrafici.

Inoltre, in ottemperanza alle disposizioni Covip, nel mese di luglio 2008 sono stati resi disponibili il Progetto Esemplificativo Standardizzato e quello Personalizzato che consente di ottenere una stima, sulla base di ipotesi definite dalla Covip, della prestazione pensionistica secondo le sei ipotesi di rendita previste nella convenzione con Fondiaria Sai S.p.A.. Ciò consente all'iscritto di confrontare i risultati che

derivano dalle varie opzioni e di scegliere, conseguentemente, in modo consapevole quella più idonea alla propria situazione personale familiare.

Con la messa in rete del nuovo sito, è stata avviata la pubblicazione con cadenza trimestrale una newsletter con lo scopo di fornire maggiori chiarimenti in relazione ad argomenti per i quali il Fondo riceve il maggior numero di richieste.

Con l'introduzione del multicomparto, il Fondo ha disciplinato la facoltà dell'iscritto a variare il comparto di investimento (switch), definendo le procedure e la tempistica per la richiesta e la conseguente effettuazione dell'operazione.

Al fine di garantire agli iscritti di ricevere un tempestivo riscontro dell'avvenuta registrazione della loro adesione, il Fondo ha provveduto a diminuire la periodicità della postalizzazione delle "lettera di benvenuto" pianificandone la spedizione con cadenza settimanale dalla ricezione della domanda di adesione.

Inoltre, data la lamentata difficoltà da parte degli iscritti di verifica dei versamenti contributivi e dell'evoluzione della posizione individuale a causa dell'asincronia tra le trattenute in busta paga (che hanno generalmente frequenza mensile) e la periodicità trimestrale del versamento dei contributi, Fon.Te. ha provveduto alla riformulazione della "lettera di benvenuto" dando specifica evidenza del fatto che l'iscritto potrà visualizzare, nell'apposita area riservata del sito internet di Fon.Te., la posizione iniziale ed i successivi aggiornamenti, di norma, il mese successivo a quello del versamento.

Sempre con riferimento alla "lettera di benvenuto", va evidenziato che è in uso una versione specifica per gli iscritti silenti con la quale viene confermata l'adesione per via del meccanismo del silenzio assenso e, nel contempo, vengono fornite informazioni utili circa la possibilità di adesione con versamento della contribuzione e la variazione del comparto di investimento. Allo scopo, è stata allegata alla lettera la relativa modulistica.

Nel corso dell'anno sono aumentati in misura ragguardevole anche gli adempimenti relativi alle prestazioni: sono state evase n. 1.158 richieste di riscatto e di erogazione in forma capitale di posizioni individuali ed erogate n. 474 anticipazioni. Al riguardo, si precisa che, con delibera del 10 marzo 2008, il Consiglio di amministrazione, anche sulla scorta delle osservazioni svolte dal Controllo interno, ha proceduto ad un adeguamento del Regolamento sulle anticipazioni fissando in € 2mila l'importo minimo erogabile e fissando il termine massimo per lo svolgimento delle procedure in 90 giorni. Peraltro, è stato definito un Regolamento per il reintegro delle anticipazioni che fornisce informazioni oltre che sulle modalità anche sul trattamento fiscale delle somme reintegrate.

E' stata, inoltre, reso possibile agli iscritti e ai datori di lavoro il versamento di somme aggiuntive sia in forma periodica che una tantum ed è stata introdotta la facoltà di adesione per i soggetti fiscalmente a carico degli iscritti.

Il Fondo ha, inoltre, registrato un numero considerevole (1.176) di notifiche di cessioni del quinto dello stipendio. Tale problematica richiede una serie di adempimenti soprattutto quando essa va ad "impattare" con la richiesta di prestazione da parte dell'aderente sulla cui posizione previdenziale è stato registrato il vincolo in questione. In tal senso, è stata definita una specifica procedura con relativa modulistica al fine

di governare al meglio il fenomeno, in funzione della tutela degli interessi prevalenti sia dell'iscritto che del Fondo.

Da fine settembre 2008 il Fondo ha trasferito la propria sede operativa in Via C. Colombo, 137 – 00147 Roma. La sede legale è stata mantenuta in P.zza G.G. Belli, 2 – 00153 Roma.

2. La gestione finanziaria

2.1 L'evoluzione della quota e dei patrimoni in gestione

Nella tabella che segue viene riportato l'andamento del valore della quota nel corso del 2008, il numero delle quote in essere e l'attivo netto destinato alle prestazioni relativo a ciascun periodo:

COMPARTO BILANCIATO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2008	12,892	22.519.739,480	290.538.563
29 febbraio 2008	12,893	23.021.228,239	296.822.920
31 marzo 2008	12,738	23.152.590,418	294.920.921
30 aprile 2008	12,852	25.963.129,899	333.669.751
30 maggio 2008	12,828	26.117.263,654	335.037.864
30 giugno 2008	12,589	26.271.347,136	330.717.038
31 luglio 2008	12,673	29.597.066,375	375.087.056
31 agosto 2008	12,808	29.693.719,710	380.322.882
30 settembre 2008	12,645	29.813.391,625	376.995.224
31 ottobre 2008	12,525	32.716.906,793	409.765.936
28 novembre 2008	12,538	32.878.197,887	412.237.942
31 dicembre 2008	12,567	32.983.802,226	414.513.511

E' noto che, a partire dal 1° luglio 2007, è stato attivato il Comparto Garantito, che ai sensi della normativa vigente, è stato costituito per accogliere il TFR dei lavoratori silenti. Va evidenziato che circa la metà dei nuovi iscritti ha indirizzato la propria scelta in maniera esplicita verso tale comparto. Ciò a conferma del persistere di una tendenza a privilegiare investimenti che mettano al riparo da eventuali dinamiche negative dei mercati ignorando che, in una prospettiva di lungo periodo, tale scelta può risultare penalizzante in termini di risultati conseguibili.

Tale fenomeno conferma la necessità per il Fondo di migliorare la capacità di informazione sulle possibilità offerte divulgando quanto più possibile una "cultura" che renda gli iscritti ed i potenziali iscritti maggiormente consapevoli delle loro necessità previdenziali e li ponga in grado di effettuare scelte sempre più ponderate e idonee. Tale azione dovrà essere mirata a sensibilizzare soprattutto la fascia più giovane degli iscritti la quale ha davanti a sé un orizzonte temporale più ampio.

COMPARTO GARANTITO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2008	10,442	5.117.435,933	53.435.212
29 febbraio 2008	10,505	5.581.656,951	58.636.992
31 marzo 2008	10,458	5.881.903,581	61.513.223
30 aprile 2008	10,426	7.936.030,396	82.738.272
30 maggio 2008	10,347	8.199.751,939	84.839.716
30 giugno 2008	10,308	8.423.284,620	86.824.094
31 luglio 2008	10,369	10.424.121,875	108.085.633
29 agosto 2008	10,440	11.221.225,050	117.154.049
30 settembre 2008	10,522	11.434.855,154	120.313.345
31 ottobre 2008	10,652	13.756.163,003	146.530.161
28 novembre 2008	10,751	14.048.727,074	151.039.142
31 dicembre 2008	10,762	14.216.989,542	153.038.489

All'interno di un programma volto ad accrescere l'offerta previdenziale del Fondo, nel corso dell'estate 2008 hanno preso avvio due ulteriori comparti, Crescita e Dinamico, destinati ai lavoratori con maggiore propensione al rischio e più ampio orizzonte temporale d'investimento. In particolare Crescita è un comparto con benchmark obbligazioni-azioni 60-40 mentre Dinamico ha benchmark 40-60.

COMPARTO CRESCITA

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
30 giugno 2008	10,000	77.052,300	7.705
31 luglio 2008	10,190	24.730,132	252.000
29 agosto 2008	10,220	29.783,780	304.387
30 settembre 2008	10,191	31.100,812	316.945
31 ottobre 2008	9,855	45.115,525	444.609
28 novembre 2008	9,746	49.111,949	478.625
31 dicembre 2008	9,628	57.280,569	551.481

COMPARTO DINAMICO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 luglio 2008	10,000	53.841,356	538.414
29 agosto 2008	10,032	61.735,342	619.304
30 settembre 2008	9,948	63.929,494	636.000
31 ottobre 2008	9,411	76.678,733	721.650
28 novembre 2008	9,162	79.110,725	724.791
31 dicembre 2008	8,936	81.381,866	727.246

2.2 La congiuntura finanziaria

Il 2008 è stato un anno segnato, a livello mondiale, da successive e crescenti crisi dei mercati finanziari.

Dopo le difficoltà manifestatesi nell'estate 2007 (crisi dei mutui subprime americani) il 2008 si è aperto con la frode ai danni di Société Générale e il conseguente calo del mercato azionario europeo, lo scoppio della bolla immobiliare, le aggravate difficoltà sul mercato dei mutui e sui collegati mercati dei derivati creditizi, le crescenti crisi di bilancio delle società finanziarie, soprattutto americane, aventi ampi investimenti in tale settore, i primi gravi fallimenti e l'eccezionale incertezza da parte di tutto il sistema circa la fonte, la dimensione e la gravità delle perdite implicite nei propri e negli altrui bilanci.

La conseguenza di tutto ciò è stata la paralisi dei mercati interbancari, la crescita abnorme dei tassi interbancari a breve (Euribor), l'ulteriore caduta dei listini trascinati dalle quotazioni delle società bancarie e finanziarie.

Gli interventi delle banche centrali, parziali e limitati rispetto alla dimensione della crisi, non sono riusciti ad evitare il crollo delle borse e della fiducia dei consumatori, colpiti nei portafogli e nelle prospettive di reddito.

La crisi, inizialmente di natura finanziaria, si è così trasmessa, nel corso dell'anno, all'economia reale, diventando rallentamento e recessione produttiva. Uno scenario di vera e propria depressione (caduta del pil, inflazione negativa e disoccupazione di massa) non è escluso nelle previsioni di alcuni operatori che non mancano di fare paragoni con la crisi del 1929.

L'inflazione, unico dato positivo, ha rapidamente ripiegato la sua tendenza ma le prospettive negative hanno tolto la residua efficacia alla politica monetaria, strutturalmente incapace a far ripartire un ciclo produttivo bloccato a tassi d'interesse vicini a zero (c.d. trappola della liquidità).

Nel corso dei 12 mesi del 2008 i tassi a 3 mesi sull'Euro sono scesi di 183 punti base (da 4.48% a 2.85%) mentre i tassi a 10 anni sui titoli governativi sono scesi di 137 punti base (da 4.33% a 2.96%).

Il movimento è avvenuto in tre fasi, con una fase di ribasso tra marzo 2007 e marzo 2008, una di rialzo, marzo-luglio 2008 e un nuovo forte ribasso protrattosi fino a fine anno.

Le quotazioni delle obbligazioni governative, in cui si sono rifugiati gli investitori in cerca di immediata sicurezza, ne hanno beneficiato soprattutto con riferimento al comparto a lungo termine. Il benchmark obbligazionario ha così registrato una redditività del +9.6%. All'opposto, i mercati azionari hanno visto perdite molto rilevanti, intorno al -43%, riscontrabile anche sui comparti delle azioni di società "socialmente responsabili".

Il Fondo, anche in ottemperanza alle sollecitazioni della Covip, ha svolto un'attenta attività di monitoraggio degli investimenti e dei rischi connessi. Dalle ricognizioni effettuate sui portafogli dei gestori per ciascun comparto è emersa una elevata diversificazione e un'ampia suddivisione dei rischi tra emittenti; tale attività ha permesso di accertare inoltre l'assenza di titoli cosiddetti "subprime", mai detenuti né attraverso investimenti diretti né indirettamente per il tramite di quote di OICR presenti nel portafoglio dei gestori. E' altresì emerso che il Fondo non ha mai detenuto titoli riconducibili alle società coinvolte nel caso della società Bernard L. Madoff. Unico elemento di indeterminazione è costituito da quanto verrà realizzato alla scadenza di due titoli obbligazionari di Lehman il cui valore nominale al

momento dell'acquisto era pari a € 400mila la cui scadenza è fissata rispettivamente nel 2009 e nel 2012. L'incidenza di tali titoli sul patrimonio del Fondo risulta essere pari a 0,07%. Tale perdita potenziale è stata comunque compensata dalla parte dell'avanzo di bilancio (€ 600mila) che il Fondo ha destinato a patrimonio (cfr. par. 1.3).

2.3 La redditività dei comparti

Il comparto Garantito, con benchmark 95-5, avviato a luglio 2007 anche per accogliere le adesioni tacite previste nella riforma del Tfr di quell'anno, ha generato, nel 2008, un rendimento netto del +4.34%, contro +4.08% del benchmark (+26 punti base). Anche nell'anno in corso, quindi, il comparto Garantito, oltre a fornire un rendimento minimo pari all'inflazione europea in caso di uscite durante la vigenza dell'attuale convenzione di gestione e la garanzia sui versamenti effettuati fino a scadenza della convenzione medesima, ha battuto in misura significativa il benchmark di riferimento.

Comparto Garantito e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2007 (*)	+3.14%	+2.02%	+1.12%
2008	+4.34%	+4.08%	+0.26%
Media semplice	+3.74%	+3.05%	+0.69%

(*) da fine luglio

Comparto Bilanciato e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2004 (*)	+2.08%	+1.89%	+0.19%
2005	+6.30%	+5.99%	+0.31%
2006	+2.53%	+2.46%	+0.07%
2007	+2.20%	+1.95%	+0.25%
2008	-3.50%	-3.19%	-0.31%
Media semplice	+1.92%	+1.82%	+0.10%

(*) da fine febbraio

L'evoluzione del valore unitario della quota riflette l'andamento della gestione al netto dei costi di gestione, amministrativi e dell'imposizione fiscale. Nel confronto col tasso d'inflazione del 2008 (+2.05%) e col rendimento del Tfr al netto dell'aliquota fiscale dell'11% (+2.72%), si nota che nell'anno in esame, per le eccezionali difficoltà vissute dai mercati finanziari internazionali, il comparto Bilanciato ha realizzato un rendimento decisamente inferiore (-3.5%); effettuando tuttavia la comparazione su tutto l'orizzonte temporale di gestione, la redditività del comparto Bilanciato ha superato la crescita inflazionistica, sebbene non quella del Tfr.

Al riguardo, tuttavia, va sottolineato che un corretto confronto tra Fondo pensione e Tfr deve tener conto del contributo del datore di lavoro che non viene percepito da chi lascia il Tfr in azienda mentre beneficia l'aderente che versa, oltre al Tfr, anche una contribuzione a suo carico. Il rendimento effettivo per l'aderente al comparto Bilanciato va, quindi, calcolato facendo il confronto tra quanto il lavoratore versa a suo carico (contributi e Tfr) e quanto accumula, vale a dire la redditività del Fondo più il contributo del datore di lavoro. Tale calcolo dà, per il comparto Bilanciato, dall'inizio gestione (febbraio 2004) a dicembre 2008, un rendimento annuo netto dell'8.5% contro il 2.7% del Tfr.

Nel corso del 2008, rispettivamente dal 1° luglio e dal 1° agosto, sono divenuti attivi anche i comparti Crescita e Dinamico, che completano l'offerta finanziaria di Fon.Te. Il comparto Crescita si caratterizza per un benchmark 60% obbligazionario e 40% azionario contro 40% e 60% per il comparto Dinamico.

Inevitabilmente, i due comparti, in quanto maggiormente esposti sui mercati azionari mondiali, hanno risentito maggiormente degli andamenti negativi avutisi nell'anno in esame. Ciò nonostante, entrambi i comparti hanno sensibilmente sovra-performato la redditività dei rispettivi benchmark di 224 e 157 punti base rispettivamente.

Comparto Crescita e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2008 (*)	-3.72%	-5.96%	+2.24%

(*) da fine giugno

Comparto Dinamico e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2008 (*)	-10.64%	-12.21%	+1.57%

(*) da fine luglio

3. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento al comparto Bilanciato, in occasione della valorizzazione del 30 gennaio 2009 ed il conseguente conferimento delle risorse del 2 febbraio, è stato introdotto il "sistema premiante". Il meccanismo è basato sulla diversificazione dei flussi contributivi da destinare ai singoli gestori in funzione del rendimento trimestrale di ciascun gestore rapportato alla media semplice dei rendimenti dei gestori rispetto alla fine dell'anno precedente. Il sistema è stato introdotto con l'auspicio che possa costituire per i gestori uno stimolo ulteriore a migliorare le loro performance.

Il Fondo sta portando a termine le procedure di selezione del soggetto cui affidare il servizio di Banca depositaria. Si prevede di completare entro la fine di giugno tutte le operazioni connesse con la definizione della convenzione e dello SLA, con il passaggio vero e proprio presso la nuova banca nonché con la comunicazione alle aziende delle nuove coordinate bancarie.

Dal 15 gennaio 2009 è stata assunta un'addetta all'Area Operativa e Gestionale in sostituzione di maternità.

Al 28 febbraio 2009, il numero di aderenti a libro soci risulta essere 163.206 registrando una crescita del 2,48% rispetto alla fine dell'esercizio 2008.

4. Evoluzione prevedibile della gestione

Il buon andamento delle adesioni lascia presumere che l'ipotesi di crescita definita nel budget 2009 di raggiungere le 170mila adesioni possa essere ragionevolmente centrata.

Al fine di favorire il raggiungimento di tale obiettivo, sarà necessario prevedere attività finalizzate a migliorare la comunicazione nei confronti della platea dei destinatari allo scopo di rendere consapevole delle loro necessità previdenziali un numero sempre crescente di lavoratori del settore.

Nel contempo non va sottovalutata l'esigenza di fidelizzazione dei lavoratori già iscritti che, con l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, possono scegliere, anche in presenza del fondo negoziale di riferimento, di destinare il proprio TFR ad altre forme pensionistiche.

Al fine di individuare iniziative adeguate sia con riferimento alla comunicazione che alla promozione, il Fondo ha istituito un apposito Comitato con il compito di definire i piani di attività da attuare nel corso del 2009.

Infine, il Fondo intende, nel corso del 2009, completare l'assetto organizzativo con particolare riferimento al potenziamento dell'Area Operativa e Gestionale, dell'Area Finanza e Controllo e della funzione Legale & Compliance.

Roma, 10 marzo 2009

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Gianfranco Bianchi

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	568.135.462	280.774.145
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	13.847.192	19.754.275
50	Crediti d'imposta	1.654.346	66.936
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		583.637.000	300.595.356
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	10.258.862	14.623.777
20	Passività della gestione finanziaria	2.292.103	120.611
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	1.840.602	1.273.646
50	Debiti d'imposta	414.706	294.414
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		14.806.273	16.312.448
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	568.830.727	284.282.908
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	84.079.218	68.930.464
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	24.056.385	302.170

2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Saldo della gestione previdenziale	291.335.696	108.129.822
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 7.923.938	4.752.811
40	Oneri di gestione	- 703.579	- 313.433
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 8.627.517	4.439.378
60	Saldo della gestione amministrativa	600.000	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	283.308.179	112.569.200
80	Imposta sostitutiva	1.239.640	- 227.478
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	284.547.819	112.341.722

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 nell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

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

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio del Fondo Pensione FON.TE. è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

FON.TE. – Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita per i dipendenti di aziende del terziario (commercio, turismo e servizi), denominato in forma abbreviata "Fondo Pensione FON.TE.", è stato istituito in attuazione dell'Accordo Collettivo Nazionale del 29 novembre 1996 sottoscritto tra CONFCOMMERCIO e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni e integrazioni. Con l'Accordo Collettivo Nazionale del 22 gennaio 1999 sottoscritto tra FEDERALBERGHI, FIPE, FAITA, FIAVET e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni ed integrazioni è stata formalizzata l'adesione a FON.TE. anche del settore turismo.

Il Fondo in data 23 ottobre 2001 ha ricevuto dalla Commissione di Vigilanza l'autorizzazione all'esercizio dell'attività di raccolta dei contributi e in data 12/03/2002 è stato iscritto all'apposito albo con il numero di iscrizione 123.

FON.TE. ha lo scopo esclusivo di attuare, senza fini di lucro, a favore dei lavoratori associati, prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Destinatari di FON.TE. sono tutti i lavoratori assunti a tempo indeterminato, con contratto a tempo pieno o a tempo parziale, ai quali si applica il CCNL del terziario, della distribuzione e dei servizi, ovvero il CCNL per i dipendenti da aziende del settore turismo. Destinatari di FON.TE. sono anche i lavoratori assunti a tempo determinato ovvero con periodicità stagionale, la cui attività lavorativa abbia durata complessivamente non inferiore a 3 mesi nell'anno.

In presenza di accordi collettivi nazionali di lavoro che prevedano l'adesione a FON.TE., possono essere associati i lavoratori di settori "affini"¹ i cui CCNL siano stipulati dalle medesime organizzazioni sindacali dei lavoratori che hanno sottoscritto gli Accordi istitutivi di FON.TE.. L'adesione a FON.TE. di tali lavoratori deve essere preventivamente concordata, mediante apposito accordo collettivo stipulato per ciascun settore, tra le citate organizzazioni sindacali dei lavoratori e le rispettive organizzazioni imprenditoriali di settore, con particolare riferimento alla contribuzione dovuta, alla sua decorrenza ed ai tempi di adesione. L'adesione a FON.TE. deve essere deliberata dal Consiglio di Amministrazione.

Sono, altresì, destinatari di FON.TE. i dipendenti ai quali si applica il CCNL per i dipendenti da Istituti di Vigilanza Privata, sottoscritto da ASSVIGILANZA, ASSOVALORI, UNIV, e relative organizzazioni sindacali, ovvero CCNL per i dipendenti delle Imprese di Pulizia sottoscritto da FNIP/CONFCOMMERCIO e relative organizzazioni sindacali.

A FON.TE. possono aderire, previa delibera dei relativi organi direttivi, i lavoratori dipendenti dai soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive di cui sopra a livello nazionale, i lavoratori dipendenti dalle relative strutture territoriali nonché i distaccati ex lege 300 del 1970 nei confronti dei quali trovano applicazione i contratti collettivi stipulati dalle fonti di cui all'art. 1).

Con accordo tra tutte le fonti istitutive di cui all'art. 1, possono essere destinatari di FON.TE. anche i lavoratori appartenenti a settori i cui contratti siano stipulati da una parte delle medesime fonti istitutive. L'adesione deve essere comunque deliberata dal Consiglio di Amministrazione.

Possono divenire destinatari di FON.TE. i lavoratori dipendenti da datori di lavoro che applicano uno dei contratti già menzionati, iscritti a fondi o casse preesistenti alla data di costituzione di FON.TE. a condizione che i competenti organi del fondo o della cassa di cui si tratta deliberino la confluenza in FON.TE. e che tale confluenza, previa apposita domanda, sia autorizzata dal Consiglio di Amministrazione di FON.TE.. L'adesione a FON.TE. comporta la piena accettazione dello Statuto. In mancanza della delibera di confluenza di cui sopra, i lavoratori dipendenti da datori di lavoro che applicano uno dei contratti già menzionati, iscritti a fondi o casse preesistenti alla data di costituzione di FON.TE., diventano destinatari di FON.TE. se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione pensionistica individuale prevista dalla normativa vigente. La domanda di associazione, indirizzata al Presidente di FON.TE., deve essere corredata della documentazione stabilita con delibera del Consiglio di Amministrazione necessaria a provare l'eventuale status di "vecchio iscritto" agli effetti di legge.

Possono restare associati a FON.TE., previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda o di ramo d'azienda, i lavoratori che, in seguito a trasferimento di azienda o di ramo d'azienda, operato ai sensi dell'art. 2112 del codice civile e successive modificazioni e integrazioni,

¹ I settori affini, con riferimento alle attività di cui all'art. 49, comma 1, lettera d) della Legge 9 marzo 1989 n.88 e successive modificazioni e integrazioni.

abbiano perso i requisiti di cui al presente articolo, e sempre che nell'impresa accipiente non operi analogo fondo di previdenza.

Sono associati a FON.TE. anche i soggetti rientranti nell'ambito dei destinatari fin qui definito che abbiano aderito a FON.TE. con conferimento tacito del TFR.

Sono, altresì, associate a FON.TE. le imprese dalle quali i destinatari di FON.TE. dipendono.

Sono associati a FON.TE. i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari; tali soggetti possono rimanere iscritti a FON.TE. anche dopo la perdita dei requisiti di partecipazione da parte del soggetto cui sono fiscalmente a carico.

Rimangono associati a FON.TE. i lavoratori che percepiscono a carico di FON.TE. la pensione complementare.

Organizzazione e controllo interno

In ottemperanza alle deliberazioni della Covip datate 18 marzo e 4 dicembre 2003 ed intitolate "Linee guida in materia di organizzazione interna dei fondi pensioni negoziali", che prevedono, tra l'altro, l'istituzione di una "funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione", il Consiglio di Amministrazione ha affidato alla società Consulenza Istituzionale S.p.A. l'incarico di controllo interno e al Consigliere Carlo Pasqua l'attività di raccordo con il Consiglio sulle tematiche inerenti tale funzione.

La funzione di Direttore Generale responsabile del Fondo è affidata all'Avv. Fausto Moreno.

Con delibera assembleare del 19 aprile 2007, l'incarico di svolgimento della revisione del bilancio del fondo per gli esercizi 2007 – 2009 è stato affidato alla società Deloitte&Touche S.p.A., con sede in via della Camilluccia, 589/A, Roma; il controllo contabile rimane invece in capo al Collegio dei Revisori.

In ragione del continuo ampliamento delle proprie dimensioni FON.TE. è intervenuto sulla propria struttura organizzativa adottando un organigramma con la definizione delle seguenti funzioni:

- Segreteria del Consiglio di Amministrazione (supporto all'organo amministrativo, gestione delle relazioni con le fonti istitutive, l'organismo di vigilanza, le strutture associative, i gestori finanziari ed assicurativi, gli organi di stampa)
- Direzione Generale (coordinamento, supervisione e controllo di tutte le strutture del Fondo; attuazione delle decisioni dell'organo di amministrazione e supporto nell'assunzione delle scelte di politica gestionale; monitoraggio della correttezza e dell'efficacia dei processi operativi del Fondo; gestione delle relazioni del Fondo con l'ambiente esterno di riferimento, in coordinamento con il Presidente ed il Vicepresidente)
- Area Operativa e Gestionale (struttura preposta alle attività istituzionali di natura gestionale ed amministrativa; coordinamento, supervisione e controllo di tutti i processi operativo/gestionali, compresi quelli effettuati in *outsourcing*, gestione amministrativa delle Risorse Umane del Fondo)
- Area Finanza e Controllo (responsabilità del monitoraggio delle funzioni di gestione finanziaria e di prestazioni in forma di rendita nonché della sostenibilità economica delle attività del Fondo)
- Funzione Legale e Compliance (supporto all'Area Operativa e Gestionale, in coordinamento con il Direttore Generale, nella risoluzione di questioni di natura giuridica che attengono alla gestione operativa del Fondo; verifica della compatibilità delle scelte gestionali adottate rispetto al quadro normativo di riferimento)

- Funzione Comunicazione e Promozione (analisi e realizzazione di progetti di comunicazione e promozione del Fondo).

Gestione finanziaria

FON.TE. ha adottato una gestione multicomparto, proponendo una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- Comparto Garantito
- Comparto Bilanciato
- Comparto Crescita (a far data dal 01.07.2008)
- Comparto Dinamico (a far data dal 01.08.2008)

Per quanto attiene alla gestione delle risorse, conferita sulla base di apposite convenzioni senza trasferimento di titolarità, il patrimonio del comparto Garantito è interamente affidato a EurizonVita S.p.A., i patrimoni del comparto Crescita e del comparto Dinamico sono interamente affidati a Eurizon Capital SGR S.p.A. mentre il patrimonio del comparto Bilanciato è conferito ai seguenti soggetti:

- Unipol Assicurazioni S.p.A.
- Axa Investment Managers Paris
- Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.

A ciascun gestore è stato affidato un terzo del patrimonio.

La gestione delle risorse finanziarie deve avvenire secondo principi di sicurezza e prudenza, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto ed a tutela dei lavoratori associati. Essa deve, pertanto, soddisfare i seguenti principi generali:

- diversificazione degli investimenti nel rispetto della normativa vigente
- diversificazione dei rischi
- minimizzazione dei costi di transazione, gestione e funzionamento del Fondo
- massimizzazione dei rendimenti netti

Linee di indirizzo della gestione

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori sono tenuti al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

COMPARTO GARANTITO

Finalità della gestione: il comparto è un comparto garantito, destinato ad accogliere prevalentemente il conferimento tacito del TFR ai sensi della normativa vigente. Tale comparto, attivo dal 1 luglio 2007, si caratterizza pertanto per essere il comparto con la politica di investimento più prudentiale.

Garanzia: la restituzione del capitale a scadenza della durata quinquennale della convenzione, nonché la garanzia della restituzione del capitale rivalutato in base all'inflazione europea maturatasi durante la validità della predetta convenzione, al verificarsi dei seguenti eventi: morte, invalidità permanente, pensionamento, inoccupazione per un periodo superiore ai 48 mesi.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: il gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 10% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte;

Categorie di emittenti e settori industriali:

- Titoli di debito con elevato rating, almeno pari A-/A3
- O.I.C.R. armonizzati preventivamente autorizzati da Fondo Pensione/Banca Depositaria

Aree geografiche di investimento: Area Euro

Benchmark: il benchmark del comparto è composto per il 5% di indici azionari e per il 95% di indici obbligazionari.

- 95% JP Morgan EGBI 1-5

- 5% DW Sustainability Euro STOXX NET RETURN

COMPARTO BILANCIATO

Finalità della gestione: il Fondo ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento atteso avendo come riferimento, in un orizzonte temporale triennale, un rendimento lordo definito in un punto e mezzo percentuale superiore al rendimento del trattamento di fine rapporto.

Orizzonte temporale: medio – oltre 5 anni.

Grado di rischio: per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della Tracking Error Volatility, da contenere nel limite del 5% annualizzato e da calcolarsi secondo le modalità e la formula riportate nella nota tecnica allegata alla convenzione. Il limite indicato può essere soggetto a modifiche in relazione ad eventuali variazioni del benchmark di riferimento e/o delle linee di indirizzo.

Politica di investimento:

Politica di gestione: ciascun gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata e costante del patrimonio affidato in gestione, compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo Pensione.

Strumenti finanziari: le risorse sono attualmente investite nelle seguenti tipologie di strumento finanziario: depositi, titoli emessi da stati o da organismi internazionali, titoli di debito, titoli di capitale quotati, quote di OICR. Il gestore può, comunque, utilizzare tutti gli strumenti finanziari contemplati dall'art. 1 del D.M. Tesoro n. 703/96 ed in particolare: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, OICVM, fondi chiusi e liquidità.

Categorie di emittenti e settori industriali: ciascun gestore può effettuare le scelte di investimento fra:

- Titoli di capitale quotati o quotandi, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- Titoli di debito emessi da Stati purché con rating minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (M);
- Titoli di debito "corporate" purché con rating minimo pari all'investment grade.

Aree geografiche di investimento: Paesi OCSE

Rischio cambio: per gli attivi in divisa diversa dall'euro, la detenzione di eventuali posizioni a cambio aperto è lasciata alla discrezionalità del gestore. Tali posizioni non possono comunque superare il 25% del valore del portafoglio complessivo. Il gestore esegue gli investimenti e i disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza.

Benchmark: ciascun gestore è tenuto al rispetto delle linee di indirizzo relativo al seguente benchmark:

- 60% JPM Emu Government Bond Index 1-3 y
- 20% JPM Emu Government Bond Index
- 20% Dow Jones Sustainability World in Euro (price index)

Per la componente azionaria ciascun gestore investirà prevalentemente nei titoli costituenti l'indice suddetto, pur potendo investire in qualsiasi titolo ritenuto a rendimento atteso superiore a quello dell'indice stesso.

COMPARTO CRESCITA

Finalità della gestione: ottenere una media rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale

Orizzonte temporale: medio lungo – oltre 10 anni.

Grado di rischio: Medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: il gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

La componente azionaria non può superare il 60% del valore del patrimonio.

Strumenti finanziari: il gestore può effettuare le scelte di investimento tra gli strumenti finanziari contemplati dall'art. 1 del D.M. Tesoro n. 703/96 ed in particolare: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, OICVM, fondi chiusi e liquidità.

Categorie di emittenti e settori industriali: il gestore può effettuare le scelte di investimento fra:

- Titoli di capitale quotati o quotandi, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- Titoli di debito emessi da Stati devono avere un rating minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (Moody's);
- Titoli di debito "corporate" purché con rating minimo pari all'investment grade.

Aree geografiche di investimento: Paesi OCSE.

Rischio cambio: gli attivi in divisa estera, al netto delle coperture del rischio di cambio, non possono superare il 40% del totale in gestione.

Benchmark: il benchmark del comparto è composto per il 40% di indici azionari e per il 60% di indici obbligazionari:

- 20% JPM Emu Government Bond Index 1-3 anni
- 40% JPM Emu Government Bond Index
- 40% Dow Jones Sustainability World net return

Per la componente azionaria il gestore investirà prevalentemente nei titoli costituenti l'indice suddetto, pur potendo investire in qualsiasi titolo ritenuto a rendimento atteso superiore a quello dell'indice stesso.

COMPARTO DINAMICO

Finalità della gestione: ottenere una significativa rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale.

Orizzonte temporale: lungo – oltre 15 anni.

Grado di rischio: Alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: il gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

La componente azionaria non può superare l'80% del valore del patrimonio.

Strumenti finanziari: il gestore può effettuare le scelte di investimento tra gli strumenti finanziari contemplati dall'art. 1 del D.M. Tesoro n. 703/96 ed in particolare: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, OICVM, fondi chiusi e liquidità.

Categorie di emittenti e settori industriali: il gestore può effettuare le scelte di investimento fra:

- Titoli di capitale quotati o quotandi, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- Titoli di debito emessi da Stati devono avere un rating minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (Moody's);
- Titoli di debito "corporate" purché con rating minimo pari all'investment grade.

Aree geografiche di investimento: Paesi OCSE.

Rischio cambio: gli attivi in divisa estera, al netto delle coperture del rischio di cambio, non possono superare il 50% del totale in gestione.

Benchmark: il benchmark del comparto è composto per il 60% di indici azionari e per il 40% di indici obbligazionari:

- 40% JPM Emu Government Bond Index
- 60% Dow Jones Sustainability World net return

Per la componente azionaria il gestore investirà prevalentemente nei titoli costituenti l'indice suddetto, pur potendo investire in qualsiasi titolo ritenuto a rendimento atteso superiore a quello dell'indice stesso.

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono state depositate presso la Banca depositaria Monte dei Paschi di Siena S.p.A., nella sede di Milano, fino al 26.06.2008. Da tale data l'attività di banca depositaria è stata svolta da Intesa San Paolo Servizi Transazionali S.p.A., con sede in

Milano, via Romagnosi 5, che ha acquisito il ramo di azienda banca depositaria da Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dai soggetti gestori del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto, od 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 è tenuta a comunicare per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie, l'incarico è stato assegnato con decorrenza dal 15 aprile 2008 a FONDIARIA-SAI S.p.A., Piazza della Libertà 6, Firenze.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2008 è stata effettuata sulla base dei 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 integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art.2426 del Codice Civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

I contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni che le posizioni individuali degli aderenti vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi riconciliati. I contributi dovuti, in base alle liste di contribuzione inviate anche se non ancora introitate, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni disponibili il giorno cui si riferisce la valutazione. Per i titoli esteri il prezzo "Last", per i titoli obbligazionari italiani il prezzo "medio ponderato" o il prezzo "ufficiale" e per i titoli azionari italiani il prezzo di "riferimento". I titoli azionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato. I titoli obbligazionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul corrispondente mercato. Nel caso in cui il corrispondente mercato non offra un'apprezzabile continuità di valutazione, viene considerato un secondo mercato. Nel caso in cui dai

corrispondenti mercati individuati non sia rilevabile una quotazione negli ultimi 15 giorni precedenti il giorno di valutazione, viene assegnato un diverso criterio di valutazione secondo una matrice prestabilita. Gli OICR vengono valutati all'ultimo NAV disponibile, ad eccezione degli ETF e dei fondi chiusi quotati che vengono valutati secondo l'ultima quotazione disponibile nel mercato di acquisto o di quotazione.

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 della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio (rilevazione ufficiale BCE).

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 alla voce delle Attività 50 "Crediti di imposta" o delle Passività 50 "Debiti di imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale e se del caso rettificati per adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Criteri di riparto delle poste comuni

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione a tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi 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 a fine esercizio tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, 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 perseguono il fine di evitare salti nel valore della quota. Si tiene pertanto 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 di ciascun comparto 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.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 18.004 unità, per un totale di 159.255 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2008	ANNO 2007
Aderenti attivi	159.255	131.294
Aziende	18.004	14.372

Fase di accumulo

Comparto Bilanciato

⇒ Iscritti attivi: 82.596

Comparto Garantito

⇒ Iscritti attivi: 77.944

Comparto Crescita

⇒ Iscritti attivi: 240

Comparto Dinamico

⇒ Iscritti attivi: 249

Fase di erogazione

Pensionati: 0

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (161.029) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto alcuni aderenti versano la propria contribuzione su entrambi i comparti. Si tratta nello specifico di quegli iscritti definiti "silenti parziali" che già versavano parte del proprio TFR a FON.TE. sul comparto unico

(ora Bilanciato) e che a seguito della riforma della previdenza complementare versano ora anche il TFR residuo che viene investito nel comparto Garantito (trattandosi di conferimento tacito).

Compensi spettanti ai componenti gli organi sociali

Ai sensi dell'art.2427 punto 16, del Codice Civile, nonché da quanto previsto dalla 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, comparati con l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2008	COMPENSI 2007
Amministratori	63.823	58.800
Sindaci	38.808	33.571

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)

La tabella riporta la numerosità media e a fine esercizio del personale, in qualunque forma di rapporto di lavoro utilizzato, suddiviso per categorie.

Descrizione	Media		Al 31 dicembre	
	2008	2007	2008	2007
Quadri	1	1	1	1
Impiegati	6	3	6	5
Totale	7	4	7	6

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,75% del capitale, come consentito dall'art. 69, comma 17, della Legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della suddetta società. Mefop S.p.A. ha lo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità, sia in sede di acquisizione che di trasferimento, la Covip ha ritenuto che il Fondo debba indicare le suddette partecipazioni unicamente nella Nota Integrativa.

Ulteriori informazioni:

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente limitatamente al bilancio e al rendiconto complessivi; nel corso del 2008 si sono infatti aggiunte le due ulteriori linee di investimento sopra citate (Crescita e Dinamico), il cui rendiconto viene presentato singolarmente per la prima volta in questo esercizio (per cui non vengono riportati i dati comparativi del 2007).

Per i comparti Bilanciato e Garantito, per cui vengono mantenuti i dati del precedente esercizio, nella comparazione è necessario considerare che le poste comuni, prima suddivise tra i due comparti, vengono ora ripartite secondo il criterio sopra indicato sui quattro comparti.

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	568.135.462	280.774.145
a) Depositi bancari	31.841.715	6.083.016
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	445.752.338	207.289.267
d) Titoli di debito quotati	22.412.015	11.703.603
e) Titoli di capitale quotati	24.219.565	39.990.135
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	27.947.972	12.718.785
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	8.550.388	2.923.228
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	169.757	63.404
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	7.241.712	2.707
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	13.847.192	19.754.275
a) Cassa e depositi bancari	13.756.681	19.688.120
b) Immobilizzazioni immateriali	226	-
c) Immobilizzazioni materiali	29.191	27.498
d) Altre attività della gestione amministrativa	61.094	38.657
50 Crediti di imposta	1.654.346	66.936
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	583.637.000	300.595.356

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Passività della gestione previdenziale	10.258.862	14.623.777
a) Debiti della gestione previdenziale	10.258.862	14.623.777
20 Passività della gestione finanziaria	2.292.103	120.611
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	2.292.103	120.611
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	1.840.602	1.273.646
a) TFR	13.307	12.889
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.009.900	683.428
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	817.395	577.329
50 Debiti di imposta	414.706	294.414
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	14.806.273	16.312.448
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	568.830.727	284.282.908
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	84.079.218	68.930.464
Contributi da ricevere	- 84.079.218	- 68.930.464
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	24.056.385	302.170
Controparte per valute da regolare	- 24.056.385	- 302.170

3.1.2 – Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	291.335.696	108.129.822
a) Contributi per le prestazioni	311.507.513	117.011.000
b) Anticipazioni	- 2.855.767	- 1.309.540
c) Trasferimenti e riscatti	- 13.895.430	- 6.417.318
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.420.962	- 1.150.447
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 6.500	- 3.925
i) Altre entrate previdenziali	6.842	52
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 7.923.938	4.752.811
a) Dividendi e interessi	15.630.122	6.823.846
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 23.554.060	- 2.071.035
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 703.579	313.433
a) Società di gestione	- 595.347	- 260.320
b) Banca depositaria	- 108.232	- 53.113
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 8.627.517	4.439.378
60 Saldo della gestione amministrativa	600.000	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.819.258	2.371.401
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 1.335.864	- 962.568
c) Spese generali ed amministrative	- 835.007	- 698.888
d) Spese per il personale	- 251.101	- 169.984
e) Ammortamenti	- 11.661	- 9.297
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	31.770	46.665
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 817.395	- 577.329
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	283.308.179	112.569.200
80 Imposta sostitutiva	1.239.640	- 227.478
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	284.547.819	112.341.722

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
BILANCIATO	2.502.149	65,51
GARANTITO	1.310.619	34,32
CRESCITA	3.197	0,08
DINAMICO	3.293	0,09
Totale	3.819.258	100,00

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 13.847.192

a) Cassa e depositi bancari

€ 13.756.681

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
C/c raccolta n. 100100.01	11.784.391	18.758.136
C/c spese amministrative n. 93855.60	1.951.412	923.989
Crediti verso banche per competenze maturate e non liquidate	18.665	6.240
Denaro ed altri valori in cassa	785	8
Depositi Postali - Conto di credito speciale	1.480	0
Debiti verso Banche per competenze maturate e non liquidate	-52	-253
Totale	13.756.681	19.688.120

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 226

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 29.191

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 23.812
- mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 5.379

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2008 e nei precedenti.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 61.094

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Crediti verso aziende per tardato pagamento	1.480	1.479
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	3.956	3.956
Depositi cauzionali	22.411	704
Risconti Attivi	19.365	3.944
Anticipi a fornitori	6.813	8.995
Crediti verso aziende	1.657	18.130
Credito verso Erario	1.161	34
Credito verso Enti Gestori	449	692
Crediti verso Istituti Previdenziali	1.223	596
Crediti verso terzi	2.579	127
Totale	61.094	38.657

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali ed al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Anticipo a fornitori fa riferimento al pagamento di servizi per i quali al 31 dicembre non era ancora pervenuta la relativa fattura.

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale compensate con i pagamenti delle imposte nel 2009.

La voce Credito verso Aziende fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

La voce Credito verso Istituti Previdenziali fa riferimento al recupero di contributi previdenziali derivanti da un anticipo di indennità di malattia.

I Crediti verso Terzi si riferiscono ad una nota di credito ed al ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2009.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2009 dei costi addebitati nel 2008 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008
Fattura Telecom n. 8W01398347 del 05/12/08 - FON217/08	54
Fattura Telecom n. 8W01409260 del 05/12/08 - FON218/08	54
Fattura Sediin n. 1773 del 10/10/08 - FON156/08	1.626
Fattura Sediin n. 1920 del 12/11/08 - FON197/08	279
Fatture Sintesi n. 371 del 01/07/08 - FON113/08	13
Fattura Mefop n. 136 del 08/07/08 - FON63/08	1.724
Polizza Marsh n. IFL001183 del 15/07/2008 - FON144/08	6.128
Polizza Marsh n. IFL0001182 del 15/08/08 - FON145/08	5.308
Fattura Diario n. 1419 del 04/12/08 - FON209/08	428
Fattura Accor Services n. 414432 del 16/12/08 - FON230/08	3.751
Totale	19.365

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 1.840.602

a) TFR

€ 13.307

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2008 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 1.009.900

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Debiti verso fornitori	730.657	18.494
Debiti per fatture da ricevere	92.934	542.954
Personale c/14-esima	5.258	5.894
Personale c/ferie	12.773	8.177
Personale c/nota spese	-	50
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	4	19
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	5.980	4.047
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	1.331	5.536

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	11.035	6.948
Debiti verso INAIL	291	127
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contributi	6.145	4.262
Debiti verso amministratori	19.868	34.064
Debiti verso sindaci	27.479	32.083
Debiti verso delegati	500	499
Debiti verso Enti Gestori	18.036	-
Debiti verso Azienda	74.061	18.214
Altri debiti	3.023	1.777
Contributi da girocontare	425	-
Ratei passivi	-	223
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	100	60
Totale	1.009.900	683.428

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2008
Spese varie per viaggio	960
Spese per società di revisione	19.872
Spese per commissioni di gestione	108.677
Spese spedizioniere	1.218
Spese archiviazione documentale (Sediin)	1.276
Buoni pasto personale dipendente (Accor)	3.751
Spese telefoniche (Telecom)	350
Service amministrativo (Previnet)	586.800
Spese per pubblicazioni	3.270
Altri fornitori	4.483
Totale	730.657

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2008
Consulenza (finanziaria e comunicazione)	21.845
Confcommercio	8.500
Service amministrativo (Previnet)	1.020
Sediin	9.650
Consulenza Istituzionale	7.500

TNT/SDA	1.639
Condominio	6.987
Radio Taxi	850
Spese telefoniche (Telecom)	1.579
INGI	777
Notaio Ioli per vidimazione libro soci	1.165
Spese per organi sociali – Direttore	29.590
Expo Europa	1.080
Lyreco	752
Totale	92.934

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2008.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2009.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2008 e regolarizzati nel mese di gennaio 2009.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2008 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono al compenso spettante al collegio sindacale per il 2° semestre 2008 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso delegati si riferiscono al rimborso spese spettante ai delegati non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso Azienda fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 817.395**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle Convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 600.000**

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 3.819.258**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Quote associative	2.880.201	1.215.944
Quote di iscrizione	361.728	1.155.457
Entrate riscontate da esercizio precedente	577.329	-
Totale	3.819.258	2.371.401

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ 1.335.864

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2008
Gestione ciclo attivo	902.373
Hosting sito internet	4.200
Servizio REPLICA	4.800
Amministrazione titoli	120.111
Consulting services	4.800
Amministrazione del personale	5.639
Gestione contabile	12.000
Servizio PSIMULATOR	4.800
Contact center	107.999
Stampa e invio lettere aderenti	169.142
Totale	1.335.864

Nel 2007 il costo complessivo dei servizi resi dal Service amministrativo è ammontato a € 949.968, al netto delle spese per invio dei certificati indicati alla voce 60c). Il costo per l'hosting del sito internet era ammontato a € 12.600.

c) Spese generali ed amministrative

€ 835.007

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Spese telefoniche	9.331	6.939
Prestazioni professionali	100.000	100.000
Spese notarili	1.335	5.826
Spese consulenza	20.760	2.387
Spese grafiche e tipografiche	11.406	12.545
Spese per gestione dei locali	141.528	720
Spese per spedizioni e consegne	21.387	25.547
Stampa e invio lettere aderenti	-	119.106

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Spese di assistenza e manutenzione	99	469
Spese hardware / software	781	105
Contratto fornitura servizi – Mefop	18.463	18.482
Servizi vari	37.058	24.913
Controllo gestione finanziaria	36.001	78.995
Rimborsi spese	1.686	12
Costi godim. Beni terzi - Affitto	65.016	0
Costi godim. Beni terzi - Spese condominiali	17.649	0
Rimborso spese delegati	5.324	3.347
Compensi amministratori	65.628	59.606
Rimborso spese amministratori	46.899	25.201
Compensi Sindaci con oneri accessori	50.281	45.971
Rimborso spese sindaci	14.162	20.108
Contributi previdenziali Amministratori e Sindaci	9.298	1.728
Compensi Società di Revisione	17.473	17.772
Rimborso spese società di revisione	2.400	1.428
Controllo interno	30.000	30.000
Altre spese per organi sociali	16.531	31.231
Cancelleria, stampati e tipografici, materiale d'ufficio	6.562	3.089
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	2.160	345
Spese pubblicazione bando di gara	1.469	5.136
Viaggi e trasferte	8.879	9.901
Bolli e Postali	3.195	5.685
Quota associazioni di categoria	6.000	4.500
Contributo annuale Covip	58.025	20.876
Spese varie	8.221	1.518
Spese promozionali	-	15.252
Vidimazioni e certificazioni	-	148
Totale complessivo	835.007	698.888

Nota: i dati del 2008 non riportano le Spese per stampa ed invio lettere agli aderenti, pari ad € 169.142, in quanto nel 2008 sono state riclassificate tra gli Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

d) Spese per il personale

€ 251.101

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Retribuzioni lorde	175.611	117.872

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Contributi previdenziali dipendenti	49.652	33.877
Contributi assistenziali dipendenti	851	240
INAIL	867	560
Contributi fondi pensione	5.725	3.239
Rimborso spese dipendenti	579	310
TFR maturato nell'esercizio	11.883	8.490
Buoni pasto personale dipendente	5.631	3.735
Compenso collaboratori	-	1.500
Contributi previdenziali collaboratori	-	160
Altri costi del personale	302	1
Totale	251.101	169.984

e) Ammortamenti

€ 11.661

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2008	Anno 2007
- Ammortamento software	111	52
- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	10.589	8.285
- Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	961	960

g) Oneri e proventi diversi

€ 31.770

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2008	Anno 2007
- Arrotondamenti attivi	21	1
- Altri ricavi e proventi	1.189	35.221
- Interessi attivi c/c ordinario	64.301	9.811
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	915	670
- Sopravvenienze attive	21.664	4.544
- Arrotondamento Attivo Contributi	212	103

Oneri

	Anno 2008	Anno 2007
- Oneri bancari	2.742	870
- Altri costi e oneri	1.929	97
- Arrotondamenti passivi	9	-
- Arrotondamento passivo contributi	341	129
- Sanzioni amministrative	23	7

- Interessi passivi conto corrente	-	180
- Sopravvenienze passive	51.488	2.402

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 817.395

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

3.2 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto BILANCIATO

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	415.419.865	253.302.119
a) Depositi bancari	21.602.081	3.450.363
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	311.824.963	183.432.804
d) Titoli di debito quotati	22.412.015	11.703.603
e) Titoli di capitale quotati	23.665.231	39.990.135
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	23.541.446	11.959.957
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	5.051.553	2.703.926
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	80.864	58.624
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	7.241.712	2.707
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	8.163.113	12.798.497
a) Cassa e depositi bancari	8.103.816	12.754.317
b) Immobilizzazioni immateriali	147	-
c) Immobilizzazioni materiali	19.124	18.364
d) Altre attività della gestione amministrativa	40.026	25.816
50 Crediti di imposta	1.641.690	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	425.224.668	266.100.616

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Passività della gestione previdenziale	7.293.459	10.256.596
a) Debiti della gestione previdenziale	7.293.459	10.256.596
20 Passività della gestione finanziaria	2.211.846	108.788
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	2.211.846	108.788
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	1.205.852	850.584
a) TFR	8.718	8.608
b) Altre passività della gestione amministrativa	661.626	456.416
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	535.508	385.560
50 Debiti di imposta	-	294.414
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	10.711.157	11.510.382
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	414.513.511	254.590.234
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	55.083.655	46.114.575
Contributi da ricevere	- 55.083.655	- 46.114.575
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	24.056.385	302.170
Controparte per valute da regolare	- 24.056.385	- 302.170

3.2.2 – Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	171.089.449	78.683.271
a) Contributi per le prestazioni	189.625.952	87.559.259
b) Anticipazioni	- 2.840.683	- 1.309.540
c) Trasferimenti e riscatti	- 12.287.136	- 6.412.128
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.408.512	- 1.150.447
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 4.235	- 3.925
i) Altre entrate previdenziali	4.063	52
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 12.708.091	4.559.826
a) Dividendi e interessi	12.492.868	6.599.336
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 25.200.959	- 2.039.510
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 492.855	299.635
a) Società di gestione	- 407.812	- 247.986
b) Banca depositaria	- 85.043	- 51.649
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 13.200.946	4.260.191
60 Saldo della gestione amministrativa	393.084	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.502.149	1.583.702
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 875.180	- 642.836
c) Spese generali ed amministrative	- 547.046	- 466.741
d) Spese per il personale	- 164.505	- 113.521
e) Ammortamenti	- 7.639	- 6.209
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	20.813	31.165
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 535.508	- 385.560
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	158.281.587	82.943.462
80 Imposta sostitutiva	1.641.690	- 294.414
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	159.923.277	82.649.048

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	19.549.023,262		254.590.234
a) Quote emesse	14.892.857,186	189.635.366	
b) Quote annullate	-1.458.078,222	-18.545.917	
c) Variazione del valore quota		-11.166.172	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			159.923.277
Quote in essere alla fine dell'esercizio	32.983.802,226		414.513.511

Il valore unitario delle quote al 01/01/2008 è pari a € 13,023.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 12,567.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 171.089.449, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 415.419.865

Le risorse del Fondo sono affidate ai gestori precisati nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i quattro gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Anno 2008	Anno 2007
Unipol Assicurazioni S.p.A.	137.829.104	62.854.680
AXA	138.473.429	63.139.544
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	136.713.079	62.885.222
Totale	413.015.612	251.749.100

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria", secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	413.015.612
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	199.855
Crediti Previdenziali	17.603

Debiti per commissioni banca depositaria	-25.051
Totale	413.208.019

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

Depositi bancari

La voce, di importo pari a € 21.602.081, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria e dalle competenze maturate e non liquidate sul conto corrente di raccolta, destinate ai gestori finanziari una volta incassate.

L'importo dei depositi, al netto delle competenze sul conto di raccolta, è così suddiviso fra i gestori:

Gestore	Anno 2008	Anno 2007
Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	3.693.869	1.630.302
Allianz Global Investors Italia SGR S.p.a.	-	1.100.660
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-	220.324
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	2.802.454	226.698
AXA	14.905.903	-
Competenze conto raccolta	199.855	272.379
Totale depositi bancari	21.602.081	3.450.363

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari ad € 425.224.668:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUNDESOBLIGATION 08/04/2011 3,5	DE0001141489	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.070.229	6,84
2	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2010 5,5	FR0000187023	I.G - TStato Org.Int Q UE	25.079.340	5,90
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4	IT0004196918	I.G - TStato Org.Int Q IT	24.553.080	5,77
4	JPMORGAN F-GL SOCIAL R-A-A\$	LU0210534813	I.G - OICVM UE	23.541.446	5,54
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	22.338.800	5,25
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.141.983	4,50
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.650.573	4,39
8	FINNISH GOVERNMENT 15/09/2010 2,75	FI0001005878	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.192.950	4,04
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.540.000	2,95
10	BELGIUM KINGDOM 28/03/2010 3	BE0000305145	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.120.000	2,85
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.767.950	2,77
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.381.956	2,44
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.730.850	2,29
14	HELLENIC REPUBLIC 21/06/2009 3,4	GR0110018208	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.018.039	1,65
15	BELGIUM KINGDOM 28/9/2013 4,25	BE0000301102	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.887.728	1,38
16	TREASURY 5% 2013 18/4/2013 5	IE0031256328	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.261.500	1,24
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.396.617	1,03
18	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.364.400	1,03

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.317.667	1,02
20	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.274.000	1,01
21	CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2009 ZERO COUPON	IT0004244809	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.172.952	0,98
22	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2015 3	FR0010216481	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.002.000	0,94
23	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.819.312	0,90
24	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.226.324	0,76
25	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2016 4	NL0000102283	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.160.500	0,74
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.059.400	0,72
27	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.882.540	0,68
28	EDISON SPA 19/07/2011 FLOATING	XS0196762263	I.G - TDebito Q IT	2.710.176	0,64
29	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.556.388	0,60
30	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2014 4	FR0010061242	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.245.493	0,53
31	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75	FR0010415331	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.170.140	0,51
32	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2017 4,3	AT0000A06P24	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.090.000	0,49
33	BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.033.400	0,48
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.024.000	0,48
35	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	IT0004085244	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.015.600	0,47
36	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5	IT0001448619	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.565.250	0,37
37	CASSA DEPOSITI PRESTITI 31/07/2009 3	IT0004014855	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.501.131	0,35
38	BUNDES OBLIGATION 09/04/2010 3,25	DE0001141463	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.469.992	0,35
39	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5	IT0001273363	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.396.890	0,33
40	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2016 4	DE0001135309	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.347.500	0,32
41	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3	IT0004008121	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.100.770	0,26
42	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.100.158	0,26
43	HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 24/08/2011 4	XS0264828103	I.G - TDebito Q UE	1.029.248	0,24
44	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	1.021.651	0,24
45	BANK OF IRELAND 01/07/2010 FLOATING	XS0366971058	I.G - TDebito Q UE	993.519	0,23
46	EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2037 4	XS0219724878	I.G - TStato Org.Int Q UE	984.518	0,23
47	AIR LIQUIDE	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	978.478	0,23
48	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	962.963	0,23
49	KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	I.G - TCapitale Q UE	934.200	0,22
50	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	888.747	0,21
51	Altri			50.371.307	11,85
	Totale			381.443.655	89,73

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	161.197.173	150.627.790	-	-	311.824.963
Titoli di debito quotati	7.508.777	12.695.591	2.007.499	200.148	22.412.015
Titoli di capitale quotati	1.251.550	10.681.959	11.611.360	120.362	23.665.231
Quote di O.I.C.R.	-	23.541.446	-	-	23.541.446
Depositi bancari	21.602.081	-	-	-	21.602.081
Totale	191.559.581	197.546.786	13.618.859	320.510	403.045.736

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
------------	-----------------	------------------	-------------------------------	------------------	--------

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	311.824.963	22.412.015	8.057.991	14.990.202	357.285.171
USD	-	-	31.200.223	3.585.863	34.786.086
JPY	-	-	-	663.664	663.664
GBP	-	-	3.875.519	1.334.983	5.210.502
CHF	-	-	3.815.713	615.467	4.431.180
SEK	-	-	-	35.861	35.861
DKK	-	-	-	731	731
NOK	-	-	-	5	5
CAD	-	-	-	237.451	237.451
AUD	-	-	257.231	137.854	395.085
Totale	311.824.963	22.412.015	47.206.677	21.602.081	403.045.736

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti operazioni di vendita di titoli stipulate, ma non ancora regolate.

Divisa	Codice ISIN	Data Operazione	Data Banca	Controvalore EUR
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	30/12/2008	05/01/2009	2.067.246
Totale				2.067.246

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
EUR	LUNGA	34	1,0000	1.095.140
EUR	LUNGA	165	1,0000	4.042.500
GBP	LUNGA	136	0,9525	6.268.136
JPY	LUNGA	41	126,1400	1.423.656
CAD	LUNGA	3	1,6998	190.575
USD	LUNGA	233	1,3917	7.534.788
AUD	LUNGA	17	2,0274	785.267
CHF	LUNGA	74	1,4850	2.716.323
Totale				24.056.385

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) 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	2,25800	3,88200	-	-
Titoli di debito quotati	1,73000	2,36100	2,32700	0,11000

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento

obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2008 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore Unipol Assicurazioni S.p.A. che ha conferito in delega a J.P. Morgan gli investimenti per alcune classi di attività:

N.pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	JPMORGAN F-GL SOCIAL R-A-A\$	LU0210534813	4.238.374	USD	23.541.446
2	INTESA SANPAOLO SPA 28/04/2011	XS0359384947	500.000	EUR	505.631
TOTALE					24.047.077

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-365.312.371	234.417.448	-130.894.923	599.729.819
Titoli di Debito quotati	-17.185.068	5.105.558	-12.079.510	22.290.626
Titoli di capitale quotati	-87.584.503	89.371.541	1.787.038	176.956.044
Quote di OICR	-24.973.150	2.488.034,00	-22.485.116,00	2.746.1184
Totale	-495.055.092	331.382.581	-163.672.511	826.437.673

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2008:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	21	7	28	599.729.819	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	22.290.626	-
Titoli di Capitale quotati	221.246	142.002	363.248	176.956.044	0,2050
Quote di OICR	-	-	-	27.461.184	-
Totali	21.267	142.009	363.276	826.437.673	0,0440

Ratei e risconti attivi

€ 5.051.553

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 80.864

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Crediti per commissioni di retrocessione	39.831	-
Crediti Previdenziali	17.603	-
Crediti per dividendi pending	23.430	39.185
Crediti per operazioni spot (Vendita CAD 7 Acquisto EUR)	-	19.439
Totale	80.864	58.624

Margini e crediti su operazioni forward / future **€ 7.241.712**

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine in essere al 31/12/2008.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 8.163.113**

a) Cassa e depositi bancari **€ 8.103.816**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
C/c raccolta n. 100100.01	6.811.690	12.133.242
C/c spese amministrative n. 93855.60	1.278.448	617.071
Crediti verso banche per competenze maturate e non liquidate	12.228	3.999
Denaro ed altri valori in cassa	514	5
Depositi Postali - Conto di credito speciale	970	-
Debiti verso Banche per competenze maturate e non liquidate	-34	-
Totale	8.103.816	12.754.317

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 147**

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 19.124**

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 15.601, e dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 3.523, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2008 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	-	18.364
INCREMENTI DA		
Acquisti	220	8.676

Riattribuzione	-	
DECREMENTI DA		
Riattribuzione	-	349
Ammortamenti	73	7.567
Rimanenze finali	147	19.124

I decrementi da riattribuzione sono dovuti alla ripartizione con i nuovi comparti Crescita e Dinamico delle poste comuni prima di competenza solo dei due comparti esistenti (Bilanciato e Garantito); le nuove percentuali di riparto sono determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 40.026

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Crediti verso aziende per tardato pagamento	970	987
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	2.592	2.642
Depositi cauzionali	14.681	470
Risconti Attivi	12.687	2.634
Anticipi a fornitori	4.463	6.007
Crediti verso aziende	1.086	12.108
Credito verso Erario	761	23
Credito verso Enti Gestori	295	462
Crediti verso Istituti Previdenziali	801	398
Crediti verso terzi	1.690	85
Totale	40.026	25.816

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali ed al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Anticipo a fornitori fa riferimento al pagamento di servizi per i quali al 31 dicembre non era ancora pervenuta la relativa fattura.

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale compensate con i pagamenti delle imposte nel 2009.

La voce Credito verso Aziende fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

La voce Credito verso Istituti Previdenziali fa riferimento al recupero di contributi previdenziali derivanti da un anticipo di indennità di malattia.

I Crediti verso Terzi si riferiscono ad una nota di credito ed al ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2009.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2009 dei costi addebitati nel 2008 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008
Fattura Telecom n. 8W01398347 del 05/12/08 - FON217/08	35
Fattura Telecom n. 8W01409260 del 05/12/08 - FON218/08	35
Fattura Sediin n. 1773 del 10/10/08 - FON156/08	1.066
Fattura Sediin n. 1920 del 12/11/08 - FON197/08	183
Fatture Sintesi n. 371 del 01/07/08 - FON113/08	9
Fattura Mefop n. 136 del 08/07/08 - FON63/08	1.129
Polizza Marsh n. IFL001183 del 15/07/2008 - FON144/08	4.015
Polizza Marsh n. IFL0001182 del 15/08/08 - FON145/08	3.477
Fattura Diario n. 1419 del 04/12/08 - FON209/08	281
Fattura Accor Services n. 414432 del 16/12/08 - FON230/08	2.457
Totale	12.687

50 – Crediti di Imposta

€ 1.641.690

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 7.293.459

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 7.293.459

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Debiti per Riscatti	1.727	1.153
Debiti per Anticipazione	348.221	195.871
Debiti per prestazioni previdenziali	320.920	88.762
Debiti per pagamenti ritornati	133.970	9.298
Debiti per riscatto totale	83.495	24.288

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Debiti per riscatto immediato	653.398	562.882
Debiti per conversione comparto	60.518	3.925
Erario c/ritenute su redditi da capitale	143.603	67.619
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale regionale	1.825	882
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale comunale	603	243
Debiti per trasferimenti in uscita	872.696	608.206
Contributi da riconciliare	4.568.126	8.375.662
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	104.357	317.805
Totale	7.293.459	10.256.596

I diversi Debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE., hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

I Debiti per prestazioni previdenziali, i Debiti per riscatto immediato ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per pagamenti ritornati fanno riferimento a pagamenti a favore di iscritti usciti da FON.TE. che non sono andati a buon fine.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2008. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2009.

I Contributi ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

Alla data di approvazione del presente bilancio risultano riconciliati € 1.139.945 relativi ai contributi ed € 102.261 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 2.211.846

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 2.211.846

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Debiti per commissione di gestione	119.549	73.890
Debiti per commissioni banca depositaria	25.051	15.519

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Debiti per operazioni da regolare (vendita titoli a contanti)	2.067.246	-
Debiti per operazioni spot (Vendita CAD / Acquisto EUR)	-	19.379
Totale	2.211.846	108.788

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 1.205.852

a) TFR

€ 8.718

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2008 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 661.626

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Debiti verso fornitori	478.682	12.351
Debiti per fatture da ricevere	60.885	362.603
Personale c/14-esima	3.445	3.936
Personale c/ferie	8.368	5.461
Personale c/nota spese	-	33
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	3	13
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	3.918	2.703
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	872	3.697
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	7.229	4.640
Debiti verso INAIL	191	85
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contributi	4.026	2.846
Debiti verso amministratori	13.016	22.749
Debiti verso sindaci	18.002	21.426
Debiti verso delegati	328	333
Debiti verso Enti Gestori	11.816	-
Debiti verso Azienda	48.520	12.164
Altri debiti	1.980	1.187
Contributi da girocontare	279	-
Ratei passivi	-	149
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	66	40

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Totale	661.626	456.416

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2008
Spese varie per viaggio	1.416
Spese per società di revisione	13.019
Spese per commissioni di gestione	71.198
Spese spedizioniere	799
Spese archiviazione documentale (Sediin)	836
Buoni pasto personale dipendente (Accor)	2.457
Spese telefoniche (Telecom)	230
Service amministrativo (Previnet)	384.436
Spese per pubblicazioni	2.141
Altri fornitori	2.150
Totale	478.682

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2008
Consulenza (finanziaria e comunicazione)	17.317
Confcommercio	5.569
Service amministrativo (Previnet)	668
Sediin	6.322
Consulenza Istituzionale	4.914
TNT/SDA	1.074
Condominio	4.578
Radio Taxi	557
Spese telefoniche (Telecom)	1.035
INGI	509
Notaio Ioli per vidimazione libro soci	763
Spese per organi sociali – Direttore	16.378
Expo Europa	708
Lyreco	493
Totale	60.885

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2008.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2009.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2008 e regolarizzati nel mese di gennaio 2009.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2008 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono al compenso spettante al collegio sindacale per il 2° semestre 2008 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso delegati si riferiscono al rimborso spese spettante ai delegati non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso Azienda fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 535.508**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle Convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 55.083.655. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 3.572.895: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 51.510.760: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2009.

Alla data di approvazione del presente bilancio tale importo è pari ad € 2.989.725.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 171.089.449**

a) Contributi per le prestazioni **€ 189.625.952**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Contributi	183.897.698	85.106.652
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	5.419.330	2.449.629
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	308.656	-
Contributi per ristoro posizioni	268	2.978
Totale	189.625.952	87.559.259

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Contributi da datore lavoro	27.784.225	14.220.739
Contributi da lavoratori	32.886.971	17.894.832
T.F.R.	123.226.502	52.991.081
Totale	183.897.698	85.106.652

b) Anticipazioni

€ 2.840.683

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

€ 12.287.136

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Riscatti	-	193.687
Riscatti agevolati	-	201.958
Riscatto per conversione comparto	1.950.518	-
Riscatti parziali	10.887	-
Riscatti totali	357.211	84.083
Riscatti immediati	5.102.050	3.550.392
Trasferimenti ad altre forme pensionistiche complementari	4.866.470	2.382.008
Totale	12.287.136	6.412.128

e) Erogazioni in forma di capitale

€ 3.408.512

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

h) Altre uscite previdenziali

€ 4.235

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 4.063

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

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta

€ 12.708.091

La voce rappresenta il risultato negativo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € 12.492.868, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € 25.200.959. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	9.149.263	10.373.349
Quote di O.I.C.R.	-	-10.903.626
Depositi bancari	1.611.451	-
Titoli di capitali quotati	799.715	-14.115.469
Titoli di debito quotati	932.439	-733.567
Commissioni di retrocessione	-	377.866
Commissioni di negoziazione	-	-363.276
Altri Costi	-	-34.870
Altri Ricavi	-	1.530
Opzioni	-	-9.836.027
Risultato gestione cambi	-	33.131
Totale	12.492.868	-25.200.959

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dai gestori che operano attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;
- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie, in particolare oneri su operazioni estere;
- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione

€ 492.855

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 85.043 e dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 407.812 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Unipol Assicurazioni S.p.A.	129.341	129.341
Allianz Global Investors Italia SGR S.p.a.	21.058	21.058
Eurizon Capital SGR S.p.A.	20.967	20.967
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	128.256	128.256
AXA	108.190	108.190
Totale	407.812	407.812

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ 393.084**

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 2.502.149**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Quote associative	1.923.154	958.127
Quote di iscrizione	193.435	625.575
Entrate riscontate da esercizio precedente	385.560	-
Totale	2.502.149	1.583.702

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ 875.180**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2008
Gestione ciclo attivo	591.181
Hosting sito internet	2.752
Servizio REPLICA	3.145
Amministrazione titoli	78.689
Consulting services	3.145
Amministrazione del personale	3.695
Gestione contabile	7.862
Servizio PSIMULATOR	3.145
Contact center	70.755
Stampa e invio lettere aderenti	110.811
Totale	875.180

c) Spese generali ed amministrative**€ 547.046**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Spese telefoniche	6.113	4.634
Prestazioni professionali	65.514	66.783
Spese notarili	875	3.891
Spese consulenza	13.601	1.594
Spese grafiche e tipografiche	7.472	8.378
Spese per gestione dei locali	92.721	-
Spese per spedizioni e consegne	14.012	17.061

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Spese di assistenza e manutenzione	65	313
Spese hardware / software	511	70
Contratto fornitura servizi – Mefop	12.096	12.343
Servizi vari	24.278	16.638
Controllo gestione finanziaria	23.585	52.755
Rimborsi spese	1.105	8
Costi godim. Beni terzi - Affitto	42.595	-
Costi godim. Beni terzi - Spese condominiali	11.563	-
Rimborso spese delegati	3.488	2.235
Compensi amministratori	42.995	39.807
Rimborso spese amministratori	30.726	16.830
Compensi Sindaci con oneri accessori	32.941	30.701
Rimborso spese sindaci	9.278	13.429
Contributi previdenziali Amministratori e Sindaci	6.091	1.154
Compensi Società di Revisione	11.447	11.869
Rimborso spese società di revisione	1.572	954
Controllo interno	19.654	20.035
Altre spese per organi sociali	10.830	20.857
Cancelleria, stampati e tipografici, materiale d'ufficio	4.299	2.063
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	1.415	-
Spese pubblicazione bando di gara	963	3.430
Viaggi e trasferte	5.817	6.612
Bolli e Postali	2.093	3.797
Quota associazioni di categoria	3.931	3.005
Contributo annuale Covip	38.014	13.942
Spese varie	5.386	1.824
Spese promozionali	-	10.186
Totale complessivo	547.046	387.198

Nota: i dati del 2007 non riportano le Spese per stampa ed invio certificati, pari ad € 79.543, in quanto nel 2008 sono state riclassificate tra gli Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

d) Spese per il personale

€ 164.505

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Retribuzioni lorde	115.050	78.720

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Contributi previdenziali dipendenti	32.529	22.624
Contributi assistenziali dipendenti	557	160
INAIL	568	374
Contributi fondi pensione	3.750	2.163
Rimborso spese dipendenti	379	207
TFR maturato nell'esercizio	7.785	5.670
Buoni pasto personale dipendente	3.689	2.494
Compenso collaboratori	-	1.002
Contributi previdenziali collaboratori	-	107
Altri costi del personale	198	-
Totale	164.505	113.521

e) Ammortamenti

€ 7.639

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2008	Anno 2007
- Ammortamento software	73	35
- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	6.937	5.533
- Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	629	641

g) Oneri e proventi diversi

€ 20.813

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2008	Anno 2007
- Arrotondamenti attivi	14	70
- Altri ricavi e proventi	779	23.522
- Interessi attivi c/c ordinario	42.126	6.552
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	599	447
- Sopravvenienze attive	14.193	3.035
- Arrotondamento Attivo Contributi	139	-

Oneri

	Anno 2008	Anno 2007
- Oneri bancari	1.797	581
- Altri costi e oneri	1.263	65
- Arrotondamenti passivi	6	86
- Sanzioni amministrative	15	5
- Interessi passivi conto corrente	224	120

- Sopravvenienze passive	33.732	1.604
--------------------------	--------	-------

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 535.508

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva**

€ 158.281.587

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva

€ 1.641.690

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2008	412.871.821
- Patrimonio al 31 dicembre 2007	254.590.234
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2008	158.281.587
- Saldo della gestione previdenziale	-171.089.449
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2008	-2.116.589
Base imponibile	-14.924.451
Imposta sostitutiva 11%	-1.641.690
Posizione a credito verso l'Erario	1.641.690

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 159.923.277

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.3 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto GARANTITO

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	151.543.452	27.472.026
a) Depositi bancari	10.203.108	2.632.653
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	133.361.950	23.856.463
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	4.406.526	758.828
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	3.488.161	219.302
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	83.707	4.780
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	5.572.039	6.955.778
a) Cassa e depositi bancari	5.540.978	6.933.803
b) Immobilizzazioni immateriali	77	-
c) Immobilizzazioni materiali	10.018	9.134
d) Altre attività della gestione amministrativa	20.966	12.841
50 Crediti di imposta	-	66.936
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	157.115.491	34.494.740

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10 Passività della gestione previdenziale	2.950.890	4.367.181
a) Debiti della gestione previdenziale	2.950.890	4.367.181
20 Passività della gestione finanziaria	79.783	11.823
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	79.783	11.823
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	631.623	423.062
a) TFR	4.567	4.281
b) Altre passività della gestione amministrativa	346.558	227.012
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	280.498	191.769
50 Debiti di imposta	414.706	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.077.002	4.802.066
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	153.038.489	29.692.674
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	28.852.679	22.815.889
Contributi da ricevere	- 28.852.679	- 22.815.889
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	118.871.618	29.446.551
a) Contributi per le prestazioni	120.504.918	29.451.741
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	5.190
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.893.004	192.985
a) Dividendi e interessi	3.122.308	224.510
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	31.525
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	13.798
a) Società di gestione	-	12.334
b) Banca depositaria	-	1.464
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.683.007	179.187
60 Saldo della gestione amministrativa	205.896	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.310.619	787.699
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	319.732
c) Spese generali ed amministrative	-	232.147
d) Spese per il personale	-	56.463
e) Ammortamenti	-	3.088
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	15.500
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	191.769
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	123.760.521	29.625.738
80 Imposta sostitutiva	-	66.936
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	123.345.815	29.692.674

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.878.834,827		29.692.674
a) Quote emesse	11.531.503,108	120.507.697	
b) Quote annullate	-190.442,420	-1.636.079	
c) Variazione del valore quota		4.474.197	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			123.345.815
Quote in essere alla fine dell'esercizio	14.219.895,515		153.038.489

Il valore unitario delle quote al 31/12/2007 è pari a € 10,314.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 10,762.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 118.871.618, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 151.543.452

Le risorse del Fondo sono affidate al gestore precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Anno 2008	Anno 2007
Eurizon Capital SGR S.p.A.	151.345.746	27.443.905
Totale	151.345.746	27.443.905

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria", secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	151.345.746
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	67.308
Crediti Previdenziali	59.453
Debiti per commissioni banca depositaria	-8.838
Totale	151.463.669

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

Depositi bancari

La voce, di importo pari a € 10.203.108, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 10.135.800) e dalle competenze maturate e non liquidate sul conto corrente di raccolta, destinate ai gestori finanziari una volta incassate (€ 67.308).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 157.115.491:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2011 3	FR0108354806	I.G - TStato Org.Int Q UE	23.950.248	15,24
2	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	23.901.071	15,21
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5	IT0001448619	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.599.407	13,75
4	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2014 4,125	AT0000384748	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.724.891	9,37
5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2010 3,25	ES00000120E9	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.473.945	8,58
6	BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.995.026	7,63
7	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2010 5,5	NL0000102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.250.021	5,89
8	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2011 5,25	DE0001135168	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.811.233	4,97
9	HELLENIC REPUBLIC 21/06/2009 3,4	GR0110018208	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.656.108	4,24
10	EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	I.G - OICVM UE	4.406.526	2,80
	Totale			137.768.476	87,68

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	21.599.407	111.762.543	133.361.950
Quote di OICR	-	4.406.526	4.406.526
Depositi bancari	10.203.108	-	10.203.108
Totale	31.802.515	116.169.069	147.971.584

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	133.361.950	4.406.526	10.203.108	147.971.584
Totale	133.361.950	4.406.526	10.203.108	147.971.584

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2008 non risultano esserci operazioni per le quali il regolamento è avvenuto successivamente alla data chiusura dell'esercizio.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2008 non risultano operazioni in essere.

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,70600	2,78200

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

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore a seguito del conferimento di una delega di gestione ad Eurizon Capital SGR:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
EURIZON EASYFUND-EQ EUROP-IH	LU0155225005	63.993	EUR	4.406.526
Totale				4.406.526

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	- 797.645.050	687.833.065	- 109.811.985	1.485.478.115
Quote di OICR	- 64.663.806	60.764.724	- 3.899.082	125.428.530
Totale	- 862.308.856	748.597.789	- 113.711.067	1.610.906.645

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. Nel corso del 2008 non sono state applicate commissioni di negoziazione.

Ratei e risconti attivi

€ 3.488.161

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 83.707

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Crediti per commissioni di retrocessione	24.254	4.780
Crediti Previdenziali	59.453	-
Totale	83.707	4.780

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 5.572.039

a) Cassa e depositi bancari

€ 5.540.978

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Crediti verso banche per competenze maturate e non liquidate	6.405	2.072
C/c raccolta n. 100100.01	4.864.166	6.624.894
C/c spese amministrative n. 93855.60	669.648	306.918
Depositi Postali - Conto di credito speciale	508	-
Denaro e altri valori in cassa	269	3
Debiti verso banche per competenze maturate e non liquidate	- 18	-84
Totale	5.540.978	6.933.803

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 77

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 10.018

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 8.172, e dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 1.846, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2008 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	-	9.134
INCREMENTI DA		
Acquisti	115	4.545
Riattribuzione	-	303
DECREMENTI DA		

Riattribuzione	-	-
Ammortamenti	38	3.964
Rimanenze finali	77	10.018

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2008 dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 20.966

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Crediti verso aziende per tardato pagamento	508	492
Crediti verso Aderenti per errata liquidazione	1.358	1.314
Depositi cauzionali	7.691	234
Anticipo a Fornitori	2.338	2.988
Crediti verso Erario	398	11
Crediti verso Enti Gestori	154	230
Crediti verso Azienda	569	6.022
Crediti verso Istituti Previdenziali	420	198
Crediti verso terzi	885	42
Risconti Attivi	6.645	1.310
Totale	20.966	12.841

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali ed al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Anticipo a fornitori fa riferimento al pagamento di servizi per i quali al 31 dicembre non era ancora pervenuta la relativa fattura.

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale compensate con i pagamenti delle imposte nel 2009.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

La voce Credito verso Istituti Previdenziali fa riferimento al recupero di contributi previdenziali derivanti da un anticipo di indennità di malattia.

I Crediti verso Terzi si riferiscono ad una nota di credito ed al ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2009.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2009 dei costi addebitati nel 2008 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008
Fattura Telecom n. 8W01398347 del 05/12/08 - FON217/08	19
Fattura Telecom n. 8W01409260 del 05/12/08 - FON218/08	19
Fattura Sediin n. 1773 del 10/10/08 - FON156/08	558
Fattura Sediin n. 1920 del 12/11/08 - FON197/08	96
Fatture Sintesi n. 371 del 01/07/08 - FON113/08	4
Fattura Mefop n. 136 del 08/07/08 - FON63/08	592
Polizza Marsh n. IFL001183 del 15/07/2008 - FON144/08	2103
Polizza Marsh n. IFL0001182 del 15/08/08 - FON145/08	1821
Fattura Diario n. 1419 del 04/12/08 - FON209/08	147
Fattura Accor Services n. 414432 del 16/12/08 - FON230/08	1286
Totale	6.645

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 2.950.890

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 2.950.890

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Debiti per Riscatti	-	574
Debiti per Anticipazione	734	-
Debiti per prestazioni previdenziali	3.926	-
Debiti per pagamenti ritornati	18.313	4.625
Debiti per riscatto totale	6.314	-
Debiti per riscatto immediato	189.562	3.525
Debiti per conversione comparto	18.003	-
Erario c/ritenute su redditi da capitale	75.219	33.632
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale regionale	956	121
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale comunale	317	439
Debiti per trasferimenti in uscita	190.111	326
Contributi da riconciliare	2.392.773	4.165.870

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	54.662	158.069
Totale	2.950.890	4.367.181

I Debiti per Anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali, i Debiti per riscatto immediato ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per pagamenti ritornati fanno riferimento a pagamenti a favore di iscritti usciti da FON.TE. che non sono andati a buon fine.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2008. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2009.

I Contributi ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

Alla data di approvazione del presente bilancio risultano riconciliati € 597.101 relativi ai contributi ed € 53.564 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 79.783**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 79.783**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Debiti per commissioni di gestione	21.721	3.534
Debiti per commissioni banca depositaria	8.838	1.262
Debiti per commissioni di garanzia	49.224	7.027
Totale	79.783	11.823

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 631.623**

a) TFR **€ 4.567**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2008 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 346.558**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Debiti verso fornitori	250.733	6.143
Debiti per fatture da ricevere	31.891	180.351
Personale c/nota spese	-	17
Personale c/14-esima	1.804	1.958
Personale c/ferie	4.383	2.716
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	1	6
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	2.052	1.344
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	457	1.839
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	3.787	2.308
Debiti verso INAIL	100	42
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contributi	2.109	1.416
Debiti verso amministratori	6.818	11.315
Debiti verso sindaci	9.430	10.657
Debiti verso delegati	172	166
Debiti verso Enti Gestori	6.189	-
Debiti verso Azienda	25.415	6.050
Altri debiti	1.037	590
Contributi da girocontare	146	-
Debiti verso Istituti Previdenziali e Assicurativi	34	20
Ratei passivi	-	74
Totale	346.558	227.012

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2008
Spese varie per viaggio	743
Spese per società di revisione	6.819
Spese per commissioni di gestione	37.293
Spese spedizioniere	418
Spese archiviazione documentale (Sediin)	437
Buoni pasto personale dipendente (Accor)	1.288
Spese telefoniche (Telecom)	120
Service amministrativo (Previnet)	201.368

Descrizione	Anno 2008
Spese per pubblicazioni	1.122
Altri fornitori	1.125
Totale	250.733

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2008
Consulenza (finanziaria e comunicazione)	9.071
Confcommercio	2.917
Service amministrativo (Previnet)	350
Sediin	3.312
Consulenza Istituzionale	2.574
TNT/SDA	562
Condominio	2.398
Radio Taxi	292
Spese telefoniche (Telecom)	542
INGI	266
Notaio Ioli per vidimazione libro soci	400
Spese per organi sociali – Direttore	8.579
Expo Europa	370
Lyreco	258
Totale	31.891

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2008.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2009.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2008 e regolarizzati nel mese di gennaio 2009.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2008 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono al compenso spettante al collegio sindacale per il 2° semestre 2008 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso delegati si riferiscono all'importo spettante ai delegati per la revisione del bilancio dell'anno 2008 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso Azienda fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 280.498**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

50 - Debiti di Imposta **€ 414.706**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2008.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 28.852.679. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 1.871.473: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 26.981.206: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2009.

Alla data di approvazione del presente bilancio tale importo è pari ad € 1.566.010.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 118.871.618**

a) Contributi per le prestazioni **€ 120.504.918**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Contributi	116.725.090	28.568.160
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	2.904.074	884.768
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	1.201.048	-
Contributi per ristoro posizioni	201	-
Rettifica Contributi	- 325.495	-1.187
Totale	120.504.918	29.451.741

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi (al netto delle rettifiche) suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Contributi da datore lavoro	13.357.852	3.723.660
Contributi da lavoratori	13.821.728	3.818.767
T.F.R.	89.220.015	21.025.733
Totale	116.399.595	28.568.160

b) Anticipazioni**€ 15.084**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ 1.606.280**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Liquidazione posizioni individuali - riscatto totale	18.359	-
Liquidazione posizioni individuali - riscatto parziale	983	-
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	731.210	5.190
Riscatto per conversione comparto	329.280	-
Trasferimento posizione individuale in uscita	526.448	-
Totale	1.606.280	5.190

e) Erogazioni in forma di capitale**€ 12.450**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale.

h) Altre uscite previdenziali**€ 2.265**

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 2.779**

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

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 4.893.004**

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 3.122.308, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 1.770.696. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.626.489	1.958.182
Quote di O.I.C.R.	-	- 251.384
Depositi bancari	495.819	-
Commissioni di retrocessione	-	63.966
Altri Costi	-	- 745
Altri Ricavi	-	677
Totale	3.122.308	1.770.696

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dal gestore che opera attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R.. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;
- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie, in particolare su operazioni estere;
- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione

€ 209.997

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 23.086 e dalle commissioni riconosciute al gestore per l'esercizio, pari a € 186.911 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
EurizonVita Spa	57.823	129.088	186.911
Totale	57.823	129.088	186.911

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 205.896

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 1.310.619

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Quote associative	953.007	257.817
Quote Iscrizione	165.843	529.882
Entrate riscontate da esercizio precedente	191.769	-
Totale	1.310.619	787.699

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ 458.413

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2008
Gestione ciclo attivo	309.659
Hosting sito internet	1.441
Servizio REPLICA	1.647
Amministrazione titoli	41.217

Descrizione	Anno 2008
Consulting services	1.647
Amministrazione del personale	1.934
Gestione contabile	4.117
Servizio PSIMULATOR	1.647
Contact center	37.061
Stampa e invio lettere aderenti	58.043
Totale	458.413

c) Spese generali ed amministrative

€ 286.543

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Spese telefoniche	3.202	2.305
Prestazioni professionali	34.316	33.217
Spese notarili	458	1.935
Spese consulenza	7.124	793
Spese grafiche e tipografiche	3.914	4.167
Spese per gestione dei locali	48.567	-
Spese per spedizioni e consegne	7.339	8.486
Spese di assistenza e manutenzione	34	156
Spese hardware / software	268	35
Contratto fornitura servizi - Mefop	6.336	6.139
Spese promozionali	-	5.066
Servizi vari	12.717	8.275
Controllo gestione finanziaria	12.354	26.240
Rimborsi spese	579	4
Costi godim. Beni terzi - Affitto	22.311	-
Costi godim. Beni terzi - Spese condominiali	6.056	-
Rimborso spese delegati	1.827	1.112
Compensi amministratori	22.521	19.799
Rimborso spese amministratori	16.094	8.371
Compensi Sindaci con oneri accessori	17.255	15.270
Rimborso spese sindaci	4.860	6.679
Contributi previdenziali Amministratori e Sindaci	3.191	574
Compensi Società di Revisione	5.996	5.903
Rimborso spese società di revisione	824	474
Controllo interno	10.295	9.965

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Altre spese per organi sociali	5.673	10.374
Cancelleria, stampati e tipografici, materiale d'ufficio	2.252	1.026
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	741	-
Spese pubblicazione bando di gara	504	1.706
Viaggi e trasferte	3.047	3.289
Bolli e Postali	1.096	1.888
Quota associazioni di categoria	2.059	1.495
Contributo annuale Covip	19.912	6.934
Spese varie	2.821	907
Totale complessivo	286.543	192.584

Nota: i dati del 2007 non riportano le Spese per stampa ed invio certificati, pari ad € 39.563, in quanto nel 2008 sono state riclassificate tra gli Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

d) Spese per il personale

€ 86.169

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007
Retribuzioni lorde	60.263	39.153
Contributi Previdenziali dipendenti	17.039	11.253
Contributi Assistenza dipendenti	292	80
INAIL	297	186
Contributi fondi pensione	1.965	1.076
Altri costi del personale	104	-
T.F.R.	4.078	2.820
Rimborsi spese dipendenti	199	103
Buoni pasto personale dipendente	1.932	1.241
Compenso collaboratori	-	498
Contributi previdenziali collaboratori	-	53
Totale	86.169	56.463

e) Ammortamenti

€ 4.002

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2008	Anno 2007
- Ammortamento software	38	17
- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	3.634	2.752
- Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	330	319

g) Oneri e proventi diversi**€ 10.902**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2008	Anno 2007
Arrotondamenti attivi	80	34
Altri ricavi e proventi	408	11.699
Interessi Attivi su c/c ordinario	22.066	3.259
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	314	223
Sopravvenienze attive	7.434	1.509

Oneri

	Anno 2008	Anno 2007
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	8	2
Oneri bancari	941	289
Interessi passivi conto corrente	-	60
Altri costi e oneri	662	32
Arrotondamenti passivi	120	43
Sopravvenienze passive	17.669	798

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 280.498**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**€ 123.760.521****ante imposta sostitutiva**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva**€ 414.706**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione

amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2008	153.453.195
- Patrimonio al 31 dicembre 2007	29.692.674
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2008	123.760.521
- Saldo della gestione previdenziale	-118.871.618
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2007	-1.118.850
Base imponibile	3.770.053
Imposta sostitutiva 11%	414.706
Posizione a debito verso l'Erario	414.706

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 123.345.815

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.4 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto DINAMICO

3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	702.657	-
a)	Depositi bancari	20.992	-
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	285.344	-
d)	Titoli di debito quotati	-	-
e)	Titoli di capitale quotati	386.037	-
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	5.380	-
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	4.904	-
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	25.193	-
a)	Cassa e depositi bancari	25.115	-
b)	Immobilizzazioni immateriali	1	-
c)	Immobilizzazioni materiali	25	-
d)	Altre attività della gestione amministrativa	52	-
50	Crediti di imposta	9.646	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		737.496	-

3.4.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	8.356	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	8.356	-
20	Passività della gestione finanziaria	307	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	307	-
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	1.587	-
	a) TFR	11	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	871	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	705	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		10.250	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	727.246	-
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	72.500	-
	Contributi da ricevere	- 72.500	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 – Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	801.994	-
a) Contributi per le prestazioni	804.008	-
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 2.014	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 84.428	-
a) Dividendi e interessi	9.481	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 93.909	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 484	-
a) Società di gestione	- 418	-
b) Banca depositaria	- 66	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 84.912	-
60 Saldo della gestione amministrativa	518	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.293	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 1.152	-
c) Spese generali ed amministrative	- 719	-
d) Spese per il personale	- 217	-
e) Ammortamenti	- 10	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	28	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 705	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	717.600	-
80 Imposta sostitutiva	9.646	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	727.246	-

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	-		-
a) Quote emesse	81.601,723	804.008	
b) Quote annullate	-219,857	-2.014	
c) Variazione del valore quota		-74.748	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			727.246
Quote in essere alla fine dell'esercizio	81.381,866		727.246

Il valore unitario delle quote al 31/07/2008 è pari a € 10,000 (valore convenzionale stabilito dalla Covip per la valorizzazione iniziale).

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 8,936.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 801.994, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 702.657

Le risorse del Fondo sono affidate al gestore precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Anno 2008
Eurizon Capital SGR Spa	697.639
Totale	697.639

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria", secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	697.639
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	343
Crediti Previdenziali	4.410
Debiti per commissioni banca depositaria	-42
Totale	702.350

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

Depositi bancari

La voce, di importo pari a € 20.992, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 20.649) e dalle competenze maturate e non liquidate sul conto corrente di raccolta, destinate ai gestori finanziari una volta incassate (€ 343).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 737.496:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUNDESobligation 12/04/2013 3,5	DE0001141521	I.G - TStato Org.Int Q UE	32.426	4,40
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.519	4,00
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.258	3,15
4	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	22.197	3,01
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.240	2,74
6	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.278	2,61
7	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	15.744	2,13
8	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2011 3	FR0108354806	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.236	2,07
9	BAYER AG	DE0005752000	I.G - TCapitale Q UE	15.107	2,05
10	NOVARTIS AG-REG SHS	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	14.941	2,03
11	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.826	2,01
12	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2011 4	NL0006173015	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.483	1,96
13	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.849	1,88
14	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	13.569	1,84
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.772	1,73
16	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	I.G - TCapitale Q OCSE	12.310	1,67
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.280	1,67
18	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2032 5,75	ES0000012411	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.125	1,64
19	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	11.905	1,61
20	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	11.507	1,56
21	BELGIUM KINGDOM 28/03/2013 4	BE0000310194	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.286	1,53
22	BUNDESobligation 08/10/2010 2,5	DE0001141471	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.134	1,51
23	PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	10.862	1,47
24	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.678	1,45
25	ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	10.515	1,43
26	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	10.406	1,41
27	ZURICH FINANCIAL SERVICES	CH0011075394	I.G - TCapitale Q OCSE	10.242	1,39
28	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	10.070	1,37
29	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	9.944	1,35
30	BHP BILLITON LTD	AU0000000BHP4	I.G - TCapitale Q OCSE	9.924	1,35
31	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.757	1,32
32	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	9.680	1,31
33	KRAFT FOODS INC-A	US50075N1046	I.G - TCapitale Q OCSE	8.933	1,21
34	BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	8.930	1,21

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
35	AMGEN INC	US0311621009	I.G - TCapitale Q OCSE	8.341	1,13
36	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	7.840	1,06
37	HEWLETT-PACKARD CO	US4282361033	I.G - TCapitale Q OCSE	7.665	1,04
38	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	7.344	1,00
39	BAE SYSTEMS PLC	GB0002634946	I.G - TCapitale Q UE	7.203	0,98
40	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	6.824	0,93
41	GROUPE DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	6.434	0,87
42	PRAXAIR INC	US74005P1049	I.G - TCapitale Q OCSE	6.313	0,86
43	IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	6.298	0,85
44	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	6.030	0,82
45	NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	5.883	0,80
46	INDITEX	ES0148396015	I.G - TCapitale Q UE	5.483	0,74
47	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	5.483	0,74
48	TRANSCANADA CORP	CA89353D1078	I.G - TCapitale Q OCSE	5.347	0,73
49	TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	4.606	0,62
50	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	I.G - TCapitale Q OCSE	4.501	0,61
51	Altri			89.853	12,18
	Totale			671.381	91,03

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	98.069	187.275	-	285.344
Titoli di Capitale quotati	17.584	162.293	206.160	386.037
Depositi bancari	20.992	-	-	20.992
TOTALE	136.645	349.568	206.160	692.373

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	285.344	140.260	19.924	445.528
USD	-	113.545	408	113.953
JPY	-	7.286	26	7.312
GBP	-	40.866	146	41.012
CHF	-	63.198	257	63.455
CAD	-	9.259	32	9.291
AUD	-	11.623	199	11.822
Totale	285.344	386.037	20.992	692.373

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2008 non risultano esserci operazioni per le quali il regolamento è avvenuto successivamente alla data chiusura dell'esercizio.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2008 non risultano operazioni in essere.

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	5,56700	7,17100

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

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2008 non risultano operazioni in essere.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-1.137.322	862.465	-274.857	1.999.787
Titoli di capitale quotati	-502.073	7.637	-494.436	509.710
Totale	-1.639.395	870.102	-769.293	2.509.497

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2008:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	47	29	76	1.999.787	0,0040
Titoli di Capitale quotati	1.085	10	1.095	509.710	0,2150
Totali	1.132	39	1.171	2.509.497	0,0470

Ratei e risconti attivi

€ 5.380

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 4.904

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2008
Crediti previdenziali	4.410
Crediti per dividendi pending	494
Totale	4.904

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 25.193

a) Cassa e depositi bancari

€ 25.115

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2008
Crediti verso banche per competenze maturate e non liquidate	16
C/c raccolta n. 100100.01	23.414
C/c spese amministrative n. 93855.60	1.683
Depositi Postali - Conto di credito speciale	1
Denaro e altri valori in cassa	1
Totale	25.115

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 1

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 25

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 20, e dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 5, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2008 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	-	-
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	1	11
Riattribuzione	-	24
<u>DECREMENTI DA</u>		
Riattribuzione	-	-
Ammortamenti	-	10
Rimanenze finali	1	25

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2008 dal comparto Dinamico nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 52**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2008
Crediti verso aziende per tardato pagamento	1
Crediti verso Aderenti per errata liquidazione	3
Depositi cauzionali	20
Anticipo a Fornitori	6
Crediti verso Erario	1
Crediti verso Azienda	1
Crediti verso Istituti Previdenziali	1
Crediti verso terzi	2
Risconti Attivi	17
Totale	52

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali ed al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Anticipo a fornitori fa riferimento al pagamento di servizi per i quali al 31 dicembre non era ancora pervenuta la relativa fattura.

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale compensate con i pagamenti delle imposte nel 2009.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

La voce Credito verso Istituti Previdenziali fa riferimento al recupero di contributi previdenziali derivanti da un anticipo di indennità di malattia.

I Crediti verso Terzi si riferiscono ad una nota di credito ed al ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2009 dei costi addebitati nel 2008 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008
--------------------	------------------

Fattura Sediin n. 1773 del 10/10/08 - FON156/08	1
Fattura Mefop n. 136 del 08/07/08 - FON63/08	1
Polizza Marsh n. IFL001183 del 15/07/2008 - FON144/08	5
Polizza Marsh n.IFL0001182 del 15/08/08 - FON145/08	6
Fattura Accor Services n. 414432 del 16/12/08 - FON230/08	4
Totale	17

50 - Crediti di imposta

€ 9.646

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 8.356

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 8.356

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008
Debiti per trasferimenti in uscita	2.014
Erario c/ritenute su redditi da capitale	189
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale comunale	1
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale regionale	2
Contributi da riconciliare	6.013
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	137
Totale	8.356

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2008. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2009.

I Contributi ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

Alla data di approvazione del presente bilancio risultano riconciliati € 1.500 relativi ai contributi ed € 135 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria**€ 307****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 307**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2008
Debiti per commissioni di gestione	265
Debiti per commissioni banca depositaria	42
Totale	307

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 1.587****a) TFR****€ 11**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2008 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 871**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2008
Debiti verso fornitori	630
Debiti per fatture da ricevere	80
Personale c/14-esima	5
Personale c/ferie	11
Debiti verso Enti Gestori	16
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	5
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	1
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	10
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contributi	5
Debiti verso amministratori	17
Debiti verso sindaci	24
Debiti verso Azienda	64
Altri debiti	3
Totale	871

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2008
Spese varie per viaggio	2
Spese per società di revisione	18
Spese per commissioni di gestione	93
Spese spedizioniere	1
Spese archiviazione documentale (Sediin)	2
Buoni pasto personale dipendente (Accor)	3
Service amministrativo (Previnet)	505
Spese per pubblicazioni	3
Altri fornitori	3
Totale	630

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2008
Consulenza (finanziaria e comunicazione)	23
Confcommercio	7
Service amministrativo (Previnet)	1
Sediin	8
Consulenza Istituzionale	6
TNT/SDA	2
Condominio	5
Spese telefoniche (Telecom)	3
INGI	1
Notaio Ioli per vidimazione libro soci	1
Spese per organi sociali – Direttore	22
Expo Europa	1
Totale	80

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2008.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2009.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2008 e regolarizzati nel mese di gennaio 2009.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2008 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono al compenso spettante al collegio sindacale per il 2° semestre 2008 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso delegati si riferiscono all'importo spettante ai delegati per la revisione del bilancio dell'anno 2008 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso Azienda fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 705

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 72.500. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 4.702: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 67.798: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2009.

Alla data di approvazione del presente bilancio tale importo è pari ad € 3.935.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 801.994

a) Contributi per le prestazioni

€ 804.008

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008
Contributi	249.136
Trasferimenti in ingresso	18.408
Rettifica contributi	536.464
Totale	804.008

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2008
Contributi da datore lavoro	33.215
Contributi da lavoratori	49.087
T.F.R.	166.834
Totale	249.136

c) Trasferimenti e riscatti**€ 2.014**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2008
Trasferimento posizione individuale in uscita	2.014
Totale	2.014

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 84.428**

La voce rappresenta il risultato negativo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 9.481, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 93.909. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	-	14.471
Titoli di capitale quotati	2.545	-106.254
Risultato Gestione Cambi	2.957	-865
Opzioni	-	129
Depositi bancari	3.979	-
Altri costi	-	-1.391
Ricavi	-	1
Totale	9.481	-93.909

Si specifica quanto segue:

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie.

40 – Oneri di gestione**€ 484**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 66 e dalle commissioni riconosciute al gestore per l'esercizio, pari a € 418 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Eurizon Capital SGR Spa	418	418
Totale	418	418

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ 518**

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 3.293**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2008
Quote associative	2.254
Quote Iscrizione	1.039
Totale	3.293

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ 1.152**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2008
Gestione ciclo attivo	778
Hosting sito internet	4
Servizio REPLICA	4
Amministrazione titoli	104
Consulting services	4
Amministrazione del personale	5
Gestione contabile	10
Servizio PSIMULATOR	4
Contact center	93
Stampa e invio lettere aderenti	146
Totale	1.152

c) Spese generali ed amministrative**€ 719**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2008
Spese telefoniche	8
Prestazioni professionali	86
Spese notarili	1
Spese consulenza	18
Spese grafiche e tipografiche	10
Spese per gestione dei locali	122
Spese per spedizioni e consegne	18
Spese hardware / software	1
Contratto fornitura servizi - Mefop	16
Servizi vari	32

Descrizione	Anno 2008
Controllo gestione finanziaria	31
Rimborsi spese	1
Costi godim. Beni terzi - Affitto	56
Costi godim. Beni terzi - Spese condominiali	15
Rimborso spese delegati	5
Compensi amministratori	57
Rimborso spese amministratori	40
Compensi Sindaci con oneri accessori	43
Rimborso spese sindaci	12
Contributi previdenziali Amministratori e Sindaci	8
Compensi Società di Revisione	15
Rimborso spese società di revisione	2
Controllo interno	26
Altre spese per organi sociali	14
Cancelleria, stampati e tipografici, materiale d'ufficio	6
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	2
Spese pubblicazione bando di gara	1
Viaggi e trasferte	8
Bolli e Postali	3
Quota associazioni di categoria	5
Contributo annuale Covip	50
Spese varie	7
Totale complessivo	719

d) Spese per il personale

€ 217

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008
Retribuzioni lorde	151
Contributi previdenziali dipendenti	43
Contributi assistenziali dipendenti	1
INAIL	1
Contributi fondi pensione	5
Rimborso spese dipendenti	1
TFR maturato nell'esercizio	10
Buoni pasto personale dipendente	5

Descrizione	Anno 2008
Totale	217

e) Ammortamenti

€ 10

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2008
- Ammortamento software	1
- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	9

g) Oneri e proventi diversi

€ 28

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2008
- Altri ricavi e proventi	1
- Interessi attivi c/c ordinario	55
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	1
- Sopravvenienze attive	19

Oneri

	Anno 2008
- Oneri bancari	2
- Altri costi e oneri	2
- Sopravvenienze passive	44

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 705

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

€ 717.600

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva

€ 9.646

La voce evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2008	717.600
- Patrimonio al 01 luglio 2008	-
Variatione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2008	717.600
- Saldo della gestione previdenziale	-801.994
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2007	-3.293
Base imponibile	-87.687
Imposta sostitutiva 11%	-9.646
Posizione a credito verso l'Erario	9.646

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 727.246**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.5 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto CRESCITA

3.5.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	469.488	-
a)	Depositi bancari	15.534	-
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	280.081	-
d)	Titoli di debito quotati	-	-
e)	Titoli di capitale quotati	168.297	-
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	5.294	-
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	282	-
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	86.847	-
a)	Cassa e depositi bancari	86.772	-
b)	Immobilizzazioni immateriali	1	-
c)	Immobilizzazioni materiali	24	-
d)	Altre attività della gestione amministrativa	50	-
50	Crediti di imposta	3.010	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		559.345	-

3.5.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	6.157	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	6.157	-
20	Passività della gestione finanziaria	167	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	167	-
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	1.540	-
	a) TFR	11	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	845	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	684	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		7.864	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	551.481	-
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	70.384	-
	Contributi da ricevere	-	70.384
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.5.2 – Conto Economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	572.635	-
a) Contributi per le prestazioni	572.635	-
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	24.423	-
a) Dividendi e interessi	5.465	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	29.888	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	243	-
a) Società di gestione	206	-
b) Banca depositaria	37	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	24.666	-
60 Saldo della gestione amministrativa	502	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.197	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	1.119	-
c) Spese generali ed amministrative	699	-
d) Spese per il personale	210	-
e) Ammortamenti	10	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	27	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	684	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	548.471	-
80 Imposta sostitutiva	3.010	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	551.481	-

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	-		-
a) Quote emesse	57.280,569	572.635	
b) Quote annullate	-	-	
c) Variazione del valore quota		-21.154	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			551.481
Quote in essere alla fine dell'esercizio	57.280,569		551.481

Il valore unitario delle quote al 30/06/2008 è pari a € 10,000 (valore convenzionale stabilito dalla Covip per la valorizzazione iniziale).

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 9,628.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 572.635, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 469.488

Le risorse del Fondo sono affidate al gestore precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Anno 2008
Eurizon Capital SGR Spa	469.090
Totale	469.090

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria", secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	469.090
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	191
Crediti Previdenziali	65
Debiti per commissioni banca depositaria	-25
Totale	469.321

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

Depositi bancari

La voce, di importo pari a € 15.534, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 191) e dalle competenze maturate e non liquidate sul conto corrente di raccolta, destinate ai gestori finanziari una volta incassate (€ 15.343).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 559.345:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	24.288	4,34
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.258	4,16
3	BUNDESOBLIGATION 12/04/2013 3,5	DE0001141521	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.966	3,93
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.358	3,64
5	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2011 4	NL0006173015	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.552	2,96
6	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.798	2,65
7	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.608	2,43
8	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2011 3	FR0108354806	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.157	1,82
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.154	1,82
10	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.588	1,71
11	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.531	1,70
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.210	1,65
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.178	1,64
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.515	1,52
15	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2032 5,75	ES0000012411	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.487	1,52
16	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25	DE0001135150	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.393	1,50
17	FRENCH TREASURY NOTE 12/09/2010 3,75	FR0113872776	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.217	1,47
18	BELGIUM KINGDOM 28/03/2013 4	BE0000310194	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.208	1,47
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5	IT0004254352	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.204	1,47
20	BUNDESOBLIGATION 08/10/2010 2,5	DE0001141471	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.098	1,45
21	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.589	1,36
22	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.475	1,34
23	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	6.835	1,22
24	BAYER AG	DE0005752000	I.G - TCapitale Q UE	6.540	1,17
25	NOVARTIS AG-REG SHS	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	6.494	1,16
26	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	FR0107369672	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.061	1,08
27	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	5.909	1,06
28	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	I.G - TCapitale Q OCSE	5.330	0,95
29	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	5.153	0,92
30	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	4.993	0,89
31	PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	4.723	0,84
32	ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	4.559	0,82
33	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	4.500	0,80
34	ZURICH FINANCIAL SERVICES	CH0011075394	I.G - TCapitale Q OCSE	4.433	0,79

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
35	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	4.360	0,78
36	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	4.310	0,77
37	BHP BILLITON LTD	AU000000BHP4	I.G - TCapitale Q OCSE	4.294	0,77
38	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	4.205	0,75
39	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2011 4,1	ES00000120Z4	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.122	0,74
40	BELGIUM KINGDOM 28/03/2011 3,5	BE0000313222	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.067	0,73
41	BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	3.871	0,69
42	AMGEN INC	US0311621009	I.G - TCapitale Q OCSE	3.859	0,69
43	KRAFT FOODS INC-A	US50075N1046	I.G - TCapitale Q OCSE	3.859	0,69
44	HEWLETT-PACKARD CO	US4282361033	I.G - TCapitale Q OCSE	3.545	0,63
45	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	3.392	0,61
46	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	3.375	0,60
47	BAE SYSTEMS PLC	GB0002634946	I.G - TCapitale Q UE	3.354	0,60
48	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	3.196	0,57
49	GROUPE DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	2.979	0,53
50	IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	2.950	0,53
51	Altri			57.278	10,24
	Totale			448.378	80,17

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	113.165	166.916	-	280.081
Titoli di Capitale quotati	7.544	70.967	89.786	168.297
Depositi bancari	15.534	-	-	15.534
Totale	136.243	237.883	89.786	463.912

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	280.081	61.250	14.566	355.897
USD	-	49.802	271	50.073
JPY	-	2.881	74	2.955
GBP	-	17.791	282	18.073
CHF	-	27.297	157	27.454
CAD	-	4.158	31	4.189
AUD	-	5.118	153	5.271
Totale	280.081	168.297	15.534	463.912

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2008 non risultano esserci operazioni per le quali il regolamento è avvenuto successivamente alla data chiusura dell'esercizio.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2008 non risultano operazioni in essere.

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	4,135	5,912

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

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2008 non risultano operazioni in essere.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-759.782	486.658	-273.124	1.246.440
Titoli di capitale quotati	-211.957	3.169	-208.788	215.126
TOTALI	-971.739	489.827	-481.912	1.461.566

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2008:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	41	16	57	1.246.440	0,0050
Quote di OICR	431	4	435	215.126	0,2020
Totali	472	20	492	1.461.566	0,0340

Ratei e risconti attivi

€ 5.294

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 282

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2008
-------------	-----------

Crediti previdenziali	65
Crediti per dividendi pending	217
Totale	282

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 86.847

a) Cassa e depositi bancari

€ 86.772

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2008
Crediti verso banche per competenze maturate e non liquidate	16
C/c raccolta n. 100100.01	85.121
C/c spese amministrative n. 93855.60	1.633
Depositi Postali - Conto di credito speciale	1
Denaro e altri valori in cassa	1
Totale	86.772

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 1

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 24

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 19, e dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 5, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2008 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	-	-
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	1	11
Riattribuzione	-	23
<u>DECREMENTI DA</u>		
Riattribuzione	-	-
Ammortamenti	-	10
Rimanenze finali	1	24

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2008 dal comparto Crescita nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 50**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2008
Crediti verso aziende per tardato pagamento	1
Crediti verso Aderenti per errata liquidazione	3
Depositi cauzionali	19
Anticipo a Fornitori	6
Crediti verso Erario	1
Crediti verso Azienda	1
Crediti verso Istituti Previdenziali	1
Crediti verso terzi	2
Risconti Attivi	16
Totale	50

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali ed al canone di sublocazione per la nuova sede.

La voce Anticipo a fornitori fa riferimento al pagamento di servizi per i quali al 31 dicembre non era ancora pervenuta la relativa fattura.

La voce Credito verso Erario fa riferimento al credito per le imposte sul ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale compensate con i pagamenti delle imposte nel 2009.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

La voce Credito verso Istituti Previdenziali fa riferimento al recupero di contributi previdenziali derivanti da un anticipo di indennità di malattia.

I Crediti verso Terzi si riferiscono ad una nota di credito ed al ricalcolo del compenso di un componente del collegio sindacale.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2009 dei costi addebitati nel 2008 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008
Fattura Sedi in n. 1773 del 10/10/08 - FON156/08	1

Fattura Mefop n. 136 del 08/07/08 - FON63/08	2
Polizza Marsh n. IFL001183 del 15/07/2008 - FON144/08	5
Polizza Marsh n.IFL0001182 del 15/08/08 - FON145/08	4
Fattura Accor Services n. 414432 del 16/12/08 - FON230/08	4
Totale	16

50 - Crediti di imposta

€ 3.010

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 6.157

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 6.157

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008
Erario c/ritenute su redditi da capitale	183
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale comunale	1
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale regionale	2
Contributi da riconciliare	5.838
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	133
Totale	6.157

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2008. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2009.

I Contributi ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

Alla data di approvazione del presente bilancio risultano riconciliati € 1.457 relativi ai contributi ed € 131 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 167

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 167

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2008
Debiti per commissioni di gestione	142

Debiti per commissioni banca depositaria	25
Totale	167

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 1.540

a) TFR

€ 11

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2008 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 845

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2008
Debiti verso fornitori	612
Debiti per fatture da ricevere	78
Personale c/14-esima	4
Personale c/ferie	11
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	5
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	1
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	9
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contributi	5
Debiti verso Enti Gestori	15
Debiti verso amministratori	17
Debiti verso sindaci	23
Debiti verso Azienda	62
Altri debiti	3
Totale	845

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2008
Spese varie per viaggio	1
Spese per società di revisione	16
Spese per commissioni di gestione	92
Spese spedizioniere	1
Spese archiviazione documentale (Sediin)	1
Buoni pasto personale dipendente (Accor)	3

Descrizione	Anno 2008
Spese telefoniche (Telecom)	0
Service amministrativo (Previnet)	491
Spese per pubblicazioni	4
Altri fornitori	3
Totale	612

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2008
Consulenza (finanziaria e comunicazione)	23
Confcommercio	7
Service amministrativo (Previnet)	1
Sediin	8
Consulenza Istituzionale	6
TNT/SDA	1
Condominio	6
Radio Taxi	1
INGI	1
Notaio Ioli per vidimazione libro soci	1
Spese per organi sociali – Direttore	21
Expo Europa	1
Lyreco	1
Totale	78

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2008.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2009.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2008 e regolarizzati nel mese di gennaio 2009.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2008 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono al compenso spettante al collegio sindacale per il 2° semestre 2008 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso delegati si riferiscono all'importo spettante ai delegati per la revisione del bilancio dell'anno 2008 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso Azienda fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 684**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 70.384. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 4.565: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 65.819: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2009.

Alla data di approvazione del presente bilancio tale importo è pari ad € 3.820.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 – Saldo della gestione previdenziale****€ 572.635****a) Contributi per le prestazioni****€ 572.635**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008
Contributi	189.221
Trasferimenti in ingresso	149.785
Rettifica contributi	233.629
Totale	572.635

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2008
Contributi da datore lavoro	26.460
Contributi da lavoratori	30.753
T.F.R.	132.008
Totale	189.221

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 24.423**

La voce rappresenta il risultato negativo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 5.465, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 29.888. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	-	10.781
Titoli di capitale quotati	1.035	-39.628
Gestione Cambi	2.394	-257
Opzioni	-	-84
Depositi bancari	2.036	-
Altri costi	-	-701
Altri ricavi	-	1
Totale	5.465	-29.888

Si specifica quanto segue:

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie.

40 – Oneri di gestione

€ 243

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 37 e dalle commissioni riconosciute al gestore per l'esercizio, pari a € 206 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Eurizon Capital SGR Spa	206	206
Totale	206	206

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 502

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 3.197

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2008
Quota iscrizione	1.411
Quota associativa	1.786
Totale	3.197

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ 1.119

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2008
--------------------	------------------

Descrizione	Anno 2008
Gestione ciclo attivo	755
Hosting sito internet	4
Servizio REPLICA	4
Amministrazione titoli	101
Consulting services	4
Amministrazione del personale	5
Gestione contabile	10
Servizio PSIMULATOR	4
Contact center	90
Stampa e invio lettere aderenti	142
Totale	1.119

c) Spese generali ed amministrative

€ 699

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2008
Spese telefoniche	8
Prestazioni professionali	84
Spese notarili	1
Controllo gestione finanziaria	17
Spese grafiche e tipografiche	10
Spese per gestione dei locali	118
Spese per spedizioni e consegne	18
Spese hardware / software	1
Contratto fornitura servizi - Mefop	15
Servizi vari	31
Consulenze tecniche	31
Rimborsi spese	1
Costi godim. Beni terzi - Affitto	54
Costi godim. Beni terzi - Spese condominiali	15
Rimborso spese delegati	4
Compensi amministratori	55
Rimborso spese amministratori	39
Compensi Sindaci con oneri accessori	42
Rimborso spese sindaci	12
Contributi previdenziali Amministratori e Sindaci	8
Compensi Società di Revisione	15

Descrizione	Anno 2008
Rimborso spese società di revisione	2
Controllo interno	25
Altre spese per organi sociali	14
Cancelleria, stampati e tipografici, materiale d'ufficio	5
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	2
Spese pubblicazione bando di gara	1
Viaggi e trasferte	7
Bolli e Postali	3
Quota associazioni di categoria	5
Contributo annuale Covip	49
Spese varie	7
Totale complessivo	699

d) Spese per il personale

€ 210

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2008
Retribuzioni lorde	147
Contributi previdenziali dipendenti	41
Contributi assistenziali dipendenti	1
INAIL	1
Contributi fondi pensione	5
TFR maturato nell'esercizio	10
Buoni pasto personale dipendente	5
Totale	210

e) Ammortamenti

€ 10

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2008
- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	9
- Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	1

g) Oneri e proventi diversi

€ 27

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

Anno 2008

- Altri ricavi e proventi	1
- Interessi attivi c/c ordinario	54
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	1
- Sopravvenienze attive	18

Oneri

	Anno 2008
- Oneri bancari	2
- Altri costi e oneri	2
- Sopravvenienze passive	43

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 684

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle convenzioni Covip, a copertura di spese di promozione e sviluppo.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 548.471

ante imposta sostitutiva

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva

€ 3.010

La voce evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2008	548.471
- Patrimonio al 01 luglio 2008	-
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2008	548.471
- Saldo della gestione previdenziale	-572.635
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2007	-3.197

Base imponibile	-27.361
Imposta sostitutiva 11%	-3.010
Posizione a credito verso l'Erario	3.010

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 551.481**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Roma, 10 marzo 2009

Per il Consiglio Di Fonte

Il Presidente
Gianfranco Bianchi

Fon.Te

Fondo pensione per i dipendenti del commercio,
del turismo e dei servizi

Sede P.zza G.G. Belli, 2 - 00153 ROMA

**Relazione del Collegio Sindacale
sul bilancio al 31/12/2008
ai sensi degli artt. 2409-bis 2409-ter e 2429 c.c.**

Gli importi presenti sono espressi in €uro.

All'Assemblea del Fondo di Previdenza Integrativa Fon.Te.

Signori Delegati, abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Fondo di previdenza integrativa chiuso al 31/12/2008, redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla gestione.

E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile, affidata al Collegio Sindacale a norma dell'art. 2409 bis, ultimo comma del Codice Civile.

Il bilancio d'esercizio 2008, verificato dalla società di Revisione

Deloitte & Touche, come da mandato conferitogli, evidenzia un Attivo

Netto destinato alle prestazioni pari ad € 568.830.727 e si riassume nei

seguenti valori:

Stato Patrimoniale

- Totale Attività Fase di accumulo

€.583.637.000

- Totale Passività Fase di accumulo	€. 14.806.273
- Attivo netto destinato alle prestazioni	€.568.830.727

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere	€. 84.079.218
Valute da regolare	€. 24.056.385

Conto Economico

- Saldo della gestione previdenziale	€.291.335.696
- Margine della Gestione Finanziaria	€ – 8.627.517
- Saldo della gestione amministrativa	€. 600.000
- Risultato ante imposta sostitutiva	€.283.308.179
- Imposta sostitutiva	€. 1.239.640
- Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni	€.284.547.819

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

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i Principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e, in conformità a tali principi Si è fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate e integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, con l'osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto al controllo della contabilità, verificando la corretta amministrazione e vigilando sull'osservanza della legge e dello statuto, partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, intervenendo nella valutazione delle decisioni stesse degli amministratori, affinché ciascuna di esse fosse

sempre assunta nell'interesse degli iscritti.

Sono state effettuate con periodicità trimestrale, le verifiche ai sensi dell'articolo 2403 del codice civile presso il Service Amministrativo, la società Previnet S.p.A., a cui è deputata l'elaborazione e la conservazione di ogni documento contabile del Fondo.

I nostri controlli sono stati pianificati e svolti al fine di accertare l'assenza di errori significativi e l'attendibilità del bilancio di esercizio. Sulla base di tale esame non sono emerse violazioni degli adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali o statutari.

Il procedimento di controllo contabile ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori 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.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo Interno (funzione affidata con delibera del cda del 12 ottobre 2005 alla società Consulenza Istituzionale s.p.a.) e del sistema amministrativo contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, in conformità a quanto richiesto dalla COVIP.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Esaminando alcuni valori numerici della gestione si evidenzia che il

numero degli iscritti al Fondo Pensione Fonte alla data del 31 dicembre 2008 è di 159.255 lavoratori con numero 18.004 aziende, mentre il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 13.493.228,421, per un controvalore di euro 171.941.186,00.

Numero e controvalore delle quote

Con l'entrata in vigore della riforma previdenziale il Fondo il Fondo ha adottato una gestione multicomparto.

I Comparti risultano quindi essere:

- Comparto Bilanciato
- Comparto Garantito (a far data dal secondo semestre 2007)
- Comparto Crescita (a far data dal secondo semestre 2008)
- Comparto Dinamico (a far data dal secondo semestre 2008).

Per quanto concerne il valore della quota al 31 dicembre 2008, la stessa è composta nei singoli comparti come segue:

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 32.983.802,226 per un controvalore di euro 414.513.511.

Il valore unitario della quota al 31.12.2008 è di euro 12,567.

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 14.219.895,515, per un controvalore di euro 153.038.489.

Il valore unitario della quota al 31.12.2008 è di euro 10,762.

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 57.280,569,

per un controvalore di euro 551.481.

Il valore unitario della quota al 31.12.2008 è di euro 9,628.

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 81.381,866,

per un controvalore di euro 727.246.

Il valore unitario della quota al 31.12.2008 è di euro 8,936.

Nei Conti d'Ordine sono stati inseriti crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per euro

84.079.218,00 di cui euro 78.625.583,00 riferiti ai contributi di competenza del IV trimestre 2008, che alla fine dell'esercizio non sono stati ancora incassati, le cui liste sono pervenute al Fondo nel mese di Gennaio 2009, ed euro 5.453.635,00 quali crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.

Si segnala che l'Ente ha effettuato un risconto passivo al 31/12/08 pari ad EURO 817.395 in ottemperanza a quanto previsto da Covip.

Dall'esame delle partite contabili da noi effettuato, possiamo affermare con certezza che nulla è stato tralasciato ed ogni decisione di spesa è stata ponderata al fine di non compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Anche per questo esercizio l'andamento della gestione finanziaria è stato seguito e monitorato da un professionista all'uopo incaricato che ha periodicamente relazionato il Consiglio di Amministrazione.

Durante i controlli a cui è demandato il Collegio ha verificato anche l'esatta applicazione dei principi di sicurezza e prudenza nella gestione

delle risorse finanziarie, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto e a tutela dei lavoratori associati, nonché alle ultime sollecitazioni da parte di Covip in merito all'attenta attività di monitoraggio degli investimenti e dei rischi connessi.

Si segnala che nel mese di dicembre 2008 è stato dato avvio alla procedura di selezione per una nuova banca depositaria, poiché quella esistente era in una condizione di potenziale conflitto d'interessi con una delle società che gestisce i comparti del Fondo.

Con riferimento al giudizio richiesto dall'art. 2409-ter, lettera e) abbiamo letto la relazione sulla gestione per la verifica della coerenza delle informazioni in essa contenute con il bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2008; le nostre procedure sono consistite esclusivamente nella lettura d'insieme delle stesse sulla base delle informazioni acquisite nel corso del lavoro svolto.

Sulla base di dette attività, riteniamo che la relazione sulla gestione sia coerente con il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

Pertanto, a nostro giudizio il bilancio in esame, corredato della nota integrativa e della relazione sulla gestione, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio di esercizio.

Esprimiamo pertanto parere favorevole all'approvazione del Bilancio 2008 di Fonte che evidenzia un avanzo della gestione amministrativa

pari a € 600.000 ed un Attivo Netto destinato alle prestazioni pari ad € 568.830.727.

Roma, Lì 26 Marzo 2009

Il Collegio Sindacale

Dott. Francesco Paolo Fazio

Dott. Cosimo Ampolo

Dott. Enrico Meazzi

Rag. Michela Matalone

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

**All'Assemblea dei Delegati di
FON.TE. – Fondo Pensione Complementare
per i dipendenti da Aziende del Terziario (commercio, turismo e servizi)**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) di FON.TE. - Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario (commercio, turismo e servizi), chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori di FON.TE.. 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, stante il fatto che FON.TE. ha conferito l'incarico per il controllo contabile ex art. 2409-bis e successivi del Codice Civile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 aprile 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di FON.TE. al 31 dicembre 2008 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di FON.TE..

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Paolo Coppola
Socio

Roma, 6 aprile 2009