

---

**FONDENERGIA**  
**ASSOCIAZIONE FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A**  
**CAPITALIZZAZIONE DEL SETTORE ENERGIA**

---

**Sede: Via del Giorgione n. 63 – 00147 ROMA**

**Codice fiscale 97136490584**

**Autorizzato con Decreto del Ministro del Lavoro e della  
Previdenza Sociale del 9 giugno 1998**

**Iscritto al n. 2 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, D.Lgs.  
n.124/1993**

---

**RELAZIONE SULLA GESTIONE**  
**E**  
**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2001**

---

---

## **ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI**

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

#### **Presidente**

Rocco DI PAOLA

#### **Vice Presidente**

Aldo DE SIMONE

#### **Consiglieri**

Paolo BICICCHI

Mariano CECCARELLI

Elio Giuseppe GIANNETTI

Giampietro CENTANINI

Raffaele SAVI

Ernesto SCIUTTO

Alessandro FALCIONE

Giancarlo FALCUCCI

Pierluigi RENZI

Emilio Onorato RIVA

### **COLLEGIO DEI REVISORI**

#### **Presidente**

Roberto ZONFRILLI

#### **Revisori effettivi**

Franco ROMAGNOLI

Maria GABELLI

Luigi MAROTTA

#### **Revisori supplenti**

Giampaolo Negro

Sebastiano Spagnuolo

### **DIRETTORE**

Alessandro STORI

### **SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE DEL BILANCIO**

Deloitte & Touche

### **GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE**

PREVINET S.p.A. – Servizi per la Previdenza – Mogliano Veneto (TV)

### **BANCA DEPOSITARIA**

Intesa BCI

### **GESTORI FINANZIARI**

Pioneer Investment Management SGRpa (con delega a Pioneer Investment Management Ltd per gli investimenti al di fuori dell'Unione Monetaria Europea)

San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR SpA

Mediolanum State Street SGRpa

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

### **1. CARATTERISTICHE STRUTTURALI**

Fondenergia è il fondo pensione complementare a capitalizzazione del settore energia, istituito ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993, n.124 e riservato ai lavoratori, non in prova, il cui rapporto di lavoro è regolato dal CCNL del settore "Energia e Petrolio" o ai lavoratori che dipendono da aziende controllate, ai sensi dell'art.2359 del Codice Civile, da aziende associate che hanno istituito il Fondo. Il Fondo opera in regime di contribuzione definita, con capitalizzazione dei contributi in conti individuali, senza scopo di lucro, per assicurare una copertura previdenziale aggiuntiva rispetto a quella del sistema obbligatorio. I contributi sono stabiliti nei contratti collettivi nazionali di lavoro e negli accordi aziendali; è previsto il versamento di un contributo volontario fino al raggiungimento del massimo della deducibilità fiscale.

Il patrimonio del Fondo è suddiviso in quote assegnate agli aderenti in proporzione ai contributi versati secondo il valore assunto dalla quota nel giorno di valorizzazione successivo al versamento dei contributi. La posizione individuale di ogni iscritto è data dal numero delle quote accumulate moltiplicato per il valore delle stesse.

Le prestazioni del Fondo vengono erogate, al compimento dell'età pensionabile stabilita dal regime obbligatorio, dopo cinque anni di associazione al Fondo, compresi i periodi maturati presso altri fondi complementari ricongiunti, oppure al momento della cessazione dell'attività lavorativa, a condizione che l'iscritto abbia un'età di non più di dieci anni inferiore all'età pensionabile. Nei limiti indicati dalla legge le prestazioni vengono eventualmente corrisposte parte in contanti e parte sotto forma di rendita. Qualora l'aderente non raggiunga le condizioni previste per l'erogazione delle prestazioni, ha diritto alla liquidazione della sua posizione individuale interamente in contanti.

### **2. PROFILO DELL'ANNO 2001**

L'anno si è chiuso con un risultato negativo pari a 3.813 milioni di lire per effetto dell'andamento negativo dei mercati finanziari. La politica di gestione delle risorse del Fondo è stata strutturata su un comparto unico che prevede investimenti bilanciati composti per il 67% di obbligazioni e per il 33% di azioni; con una composizione valutaria che ammette titoli denominati in divise diverse dall'Euro fino ad un massimo del 15%.

Nel corso dell'anno il Fondo ha svolto un costante monitoraggio delle performances dei gestori nei confronti del benchmark prescelto che, dall'inizio del 2001, è così composto:

Liquidità:	Indice Jp Morgan cash 6m	15%
Obbligazioni Euro:	Indice SSB Emu GBI	52%
Azioni Euro:	Indice MSCI EMU	20%
Azioni resto del mondo:	Indice MSCI World Ex Emu	13%

L'andamento delle attività finanziarie che i suddetti indici rappresentano è stato oggetto di costante osservazione, al fine di verificare la validità delle scelte di asset allocation effettuate.

Lo statuto vigente, approvato dall'Assemblea dei Rappresentanti di Fondenergia in data 19 gennaio, è stato approvato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 9 maggio.

Dal 21 al 25 maggio 2001 si sono svolte le elezioni per il rinnovo dei Componenti l'Assemblea dei Rappresentanti del Fondo i cui risultati sono stati resi ufficiali in data 13 giugno. Costituitasi durante la prima riunione del 2 luglio questa Assemblea dei Rappresentanti ha quindi eletto il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori del Fondo.

### **3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

L'anno 2001 si è chiuso con un risultato di gestione che, in termini di variazione del valore della quota, registra un decremento del 1.71% rispetto al 31 dicembre 2000; la quota è infatti passata da lire 21.651 del 31/12/2000 a lire 21.281 del 31/12/2001. Tale risultato è scaturito dall'andamento della gestione finanziaria che ha fatto realizzare un rendimento lordo negativo dei capitali investiti del 1.57 %, da spese per la gestione finanziaria<sup>1</sup> che hanno inciso per 0,45 punti percentuali e da un incremento del valore della quota pari a 0,31 punti percentuali per effetto del credito d'imposta, (in sintesi  $-1.57 - 0.45 + 0,31 = -1.71$ ).

Il risultato finanziario è il frutto di una gestione che si è mantenuta costantemente nell'ambito dell'asset allocation strategica individuata, la cui realizzazione è affidata ai tre gestori del Fondo. Il rendimento lordo dei capitali investiti, è risultato di 0,41 punti percentuali inferiore al parametro di riferimento (benchmark) scelto per controllare il rendimento ottenuto ed i rischi assunti dai gestori. A tale proposito si evidenzia che i

---

<sup>1</sup>(compensi ai gestori, alla banca depositaria e spese per la realizzazione delle transazioni finanziarie)

gestori hanno operato mantenendo una struttura di portafoglio sempre coerente con il benchmark e che il livello di volatilità relativa registrato da tutti e tre i gestori è stato costantemente inferiore al 3% su base semestrale, come richiesto dal contratto.

Le attività in gestione, pari a 235.233 milioni di lire al 31/12/2000, hanno raggiunto, al 31/12/2001, l'ammontare di 315.304 milioni di lire. Nel biennio 2000-2001 il valore della quota del Fondo ha fatto registrare un incremento del 2.07% mentre dalla data di avvio del Fondo (31/08/1998) il valore della quota si è incrementato del 6,40 %, a fronte di un incremento delle quote di TFR accantonate in azienda del 11.14 %. I contributi versati dagli aderenti hanno beneficiato delle quote previste contrattualmente a carico delle aziende di appartenenza, per un ammontare corrispondente, in media, al 30% circa rispetto al versamento dei lavoratori.

### **I mercati finanziari**

Il 2001 è stato caratterizzato da un netto rallentamento del tasso di crescita mondiale che si è dimezzato passando dal 3,8% del 2000 all'1,9%, anche in conseguenza della frenata dell'economia americana che ha visto ridursi dal 4,1% all'1,2% il suo tasso di sviluppo.

L'Europa, infatti, non è rimasta indenne dalla decelerazione del ciclo economico statunitense e specialmente dopo i tragici eventi dell'11 settembre ha subito un rallentamento che ha portato all'1,5% il suo tasso di sviluppo del 2001 dopo il promettente 3,4% del 2000.

Il rallentamento del Giappone è stato ancora più marcato passando addirittura a valori negativi, dall'1,5% del 2000 al - 0,8% del 2001.

Le autorità monetarie nel corso dell'anno hanno adottato politiche monetarie espansive per attenuare gli impatti di un così drastico peggioramento del ciclo. La FED è ripetutamente intervenuta ed ha ridotto i tassi di interesse per un totale di 4,75 punti percentuali, portandoli dal 6,50% di fine 2000 all'1,75%, in presenza di una situazione congiunturale che non prospettava rischi di inflazione ma che anzi l'ha vista regredire dal 3,4% al 2.8%. La BCE è intervenuta in modo più contenuto operando quattro successivi tagli e portando i tassi ufficiali dal 4,75% di inizio anno al 3,25%.

Per effetto di queste manovre a fine 2001 i tassi USA risultavano inferiori di quelli europei, contrariamente a quanto si era registrato negli anni precedenti.

Ciò non ha peraltro determinato sensibili rafforzamenti dell'EURO rispetto al dollaro USA

che ha registrato oscillazioni comprese tra 0,958 e 0,838 con una media di 0,896 \$USA per EURO, che si raffronta con una media di 0,924 per l'anno 2000.

I principali mercati azionari mondiali hanno chiuso l'anno con perdite elevate (indice Morgan Stanley World in USD pari a -17.75%) a causa del rallentamento economico in atto e dei suoi effetti sugli utili delle aziende quotate, principalmente nel settore tecnologico. Mentre gli analisti di tutto il mondo già si stavano interrogando sulla portata e sulla durata di tale rallentamento, i fatti dell'11 settembre hanno bruscamente accelerato il ribasso dei mercati. La violenta discesa delle quotazioni è stata poi contenuta dai tempestivi interventi della FED, finalizzati all'incremento della liquidità in circolazione, fino ad arrestarsi alla fine del mese di settembre. Nell'ultimo quarto dell'anno i mercati azionari si sono nuovamente orientati al rialzo recuperando i livelli raggiunti alla fine di agosto, mentre i mercati obbligazionari, dopo aver beneficiato del brusco aumento dell'avversione al rischio da parte degli investitori dopo i tragici eventi di settembre, sono entrati in una fase di correzione.

Tali andamenti sono stati seguiti con costante attenzione ed hanno spinto il Consiglio a verificare ripetutamente la coerenza dell'asset allocation prescelta con quella che sulla base dei correnti andamenti dei mercati poteva risultare più efficace per la gestione del nostro patrimonio. Gli approfondimenti effettuati hanno orientato a non modificare la linea di investimento prescelta dal Fondo in quanto non sono stati ravvisati mutamenti strutturali nelle relazioni tra rischi e rendimenti attesi dalle principali attività finanziarie nel medio-lungo periodo; peraltro, una eventuale repentina riduzione della quota investita in azioni a vantaggio dell'esposizione ai mercati obbligazionari avrebbe portato ad una riduzione delle opportunità di recupero, dopo che erano state già registrate le minusvalenze connesse con la situazione congiunturale mondiale.

Tali considerazioni sono state verificate anche dopo i drammatici fatti del settembre 2001 che hanno costituito una pesante ipoteca nei confronti della aspettativa di ripresa che andava maturando.

Si evidenzia che l'asset allocation del Fondo, impostata in coerenza con lo spirito di definire un patrimonio per il quale le visioni di medio/lungo termine dovevano far premio rispetto ad una gestione più speculativa di breve periodo, ove valutata sulla base degli andamenti di mercato degli ultimi 5 anni, ha fatto registrare una performance premiante rispetto all'accrescimento assicurato dal TFR accumulato presso le aziende, con un differenziale medio annuo, calcolato sul periodo complessivo, superiore al 6%, che tende

a salire se calcolato su periodi più lunghi. Le risultanze dell'analisi retrospettiva mostrano come il mantenimento nel tempo di tale struttura di investimenti abbia consentito significativi recuperi nei momenti di ripresa del ciclo economico senza peraltro registrare eccessive escursioni dei risultati nei momenti di pesantezza dello stesso.

Tali valutazioni, pur apparendo coerenti con l'esigenza di assicurare una strategia di medio periodo per la stragrande maggioranza degli iscritti, possono trovare qualche controindicazione per coloro i quali, per motivi contingenti, sono costretti ad uscire in una fase di andamento negativo dei mercati.

E proprio per offrire un'opportunità di scelta a questi iscritti, in funzione delle proprie esigenze di graduazione del livello di rischio accettabile, che è stato avviato il progetto per la trasformazione del fondo da "monocomparto" a "multicomparto", al fine di consentire a ciascuno di tarare secondo il proprio profilo anagrafico-patrimoniale le rischiosità implicite nelle diverse proposte di asset allocation che il fondo consentirà di selezionare.

### **Gestione finanziaria**

La politica di gestione delle risorse del Fondo è stata orientata ad un profilo d'investimento bilanciato, come precedentemente indicato al punto 2 della relazione.

Gli oneri di gestione, ammontanti a 434 milioni di lire, comprendono le commissioni di gestione pagate ai tre gestori (346 milioni) e le commissioni spettanti alla banca depositaria (87 milioni).

Gli oneri di negoziazione, pari a 570 milioni di lire, rappresentano lo 0,067 % del controvalore totale degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari effettuati nel corso del 2001<sup>2</sup>.

Il margine finanziario negativo dell'esercizio 2001, comprensivo dei suddetti oneri ammonta a 4.511 milioni di lire, contro un margine positivo di 5.400 milioni di lire del 2000. La differenza è dovuta ad un incremento delle perdite su operazioni finanziarie di 13.819 milioni di lire, bilanciato da maggiori interessi, cedole e dividendi, per 3.386 milioni di lire e da 697 milioni di lire di credito d'imposta relativo all'imposta sostitutiva.

Gli investimenti in titoli emessi da società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, dettagliatamente riportati nella nota integrativa, hanno rappresentato quote non significative sia in rapporto al patrimonio del Fondo che ai capitali delle aziende emittenti.

Ciascun investimento risulta, infatti, inferiore al 1% del patrimonio del Fondo ed allo

0,005% delle azioni emesse dalle rispettive società. Analoga rappresentazione è stata inserita relativamente ai titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei gestori, per i quali valgono le considerazioni sopra riportate.

### **Gestione previdenziale**

I contributi incassati nel 2001 sono risultati pari a 102.758 milioni di lire, rispetto agli 80.405 milioni di lire incassati nel 2000. Su basi omogenee, cioè tenendo conto della variazione nella data di raccolta delle contribuzioni avvenuta nel febbraio 2000 che ha spostato a gennaio 2001 il contributo di dicembre 2000, l'incremento risulta del 10% circa.

Dei contributi degli aderenti, 7.190 milioni di lire provengono dalla contribuzione volontaria aggiuntiva, cui ha aderito il 40% circa degli iscritti, rispetto al 27% dell'esercizio 2000. La gestione delle contribuzioni con frequenza mensile, ha richiesto un incremento dell'impegno profuso dal Fondo, unitamente alle Aziende aderenti, con il fattivo contributo delle quali è aumentata l'efficienza del processo di raccolta, che può ancora migliorare. Al riguardo si evidenzia che dei 432 milioni di lire di contributi da ricevere, relativi all'esercizio 2001, evidenziati in nota integrativa, alla data del 21 marzo 2002 ne erano stati incassati e riconciliati 257 milioni di lire.

Il totale Attivo Netto al 31/12/2001 è di 315.304 milioni di lire (235.233 provenienti dall'esercizio 2000 e 80.070 di incremento dell'anno), suddiviso in 14.815.912 quote assegnate a 30.925 iscritti.

Durante il 2001 sono entrati 2.243 iscritti e sono usciti 1738 iscritti che hanno cessato il rapporto di lavoro con le società aderenti o sono stati promossi dirigenti, ed ai quali è stata liquidata o trasferita la posizione individuale (1.483 nel corso del 2001 e 255 all'inizio del 2002 di competenza del dicembre 2001). I tempi medi di liquidazione sono mediamente pari a quattro mesi. Non è ancora iniziata la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie.

### **Gestione amministrativa**

Attraverso le contribuzioni Fondenergia ha raccolto gli importi destinati alla copertura

---

<sup>2</sup> Riferiti prevalentemente alla negoziazione dei titoli di capitale.

delle spese amministrative, per un importo complessivo di 1.823 milioni di lire, a fronte dei 2.505 milioni di lire contrattualmente destinati a tale scopo. A partire dall'esercizio 2001, infatti, dal totale dei contributi versati dall'aderente viene prelevata una quota associativa annua, rateizzata su base mensile. Per il 2001 l'importo prelevato è stato di lire 60.000 per aderente. Gli oneri netti della gestione amministrativa del 2001 sono risultati pari a 1.845 milioni di lire, (contro 1.752 milioni nell'esercizio precedente, su basi omogenee), ed hanno rappresentato lo 0,59% dell'attivo netto al 31/12/2001 (0,74% nel 2000). L'incidenza media annua per aderente è stata pari a lire 59.647 (contro lire 57.579 nel 2000, sempre su basi omogenee). La gestione amministrativa ha prodotto un margine positivo pari a 0,8 milioni di lire.

#### **4 – FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

I risultati della gestione finanziaria nei primi mesi due mesi dell'anno hanno ancora risentito del negativo andamento dei mercati azionari, sia dell'area Euro che del resto del mondo. A partire dall'inizio del mese di marzo si è manifestato un recupero delle quotazioni motivato dal rafforzarsi delle aspettative di inversione del ciclo.

#### **5 – EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Il Fondo ha avviato le procedure per il passaggio ad uno schema di gestione multicomparto.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

## STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' (Lit.)</b>	<b>31.12.2001</b>	<b>31.12.2000</b>
<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
10 <i>Investimenti diretti</i>		-
20 <i>Investimenti in gestione</i>	324.294.010.941	235.151.282.840
30 <i>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</i>	-	-
40 <i>Attività della gestione amministrativa</i>	1.070.786.886	3.493.155.263
50 <i>Crediti d'imposta</i>	696.864.181	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>326.061.662.008</b>	<b>238.644.438.103</b>
<b>PASSIVITA' (Lit.)</b>	<b>31.12.2001</b>	<b>31.12.2000</b>
<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
10 <i>Passività della gestione previdenziale</i>	3.166.438.070	639.692.559
20 <i>Passività della gestione finanziaria</i>	6.146.537.213	320.472.356
30 <i>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</i>	-	-
40 <i>Passività della gestione amministrativa</i>	1.445.125.017	2.445.930.874
50 <i>Debiti d'imposta</i>	-	5.000.000
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>10.758.100.300</b>	<b>3.411.095.789</b>
100 <i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	315.303.561.708	235.233.342.314

**CONTO ECONOMICO****31.12.2001****31.12.2000****FASE DI ACCUMULO**

<b>10</b>	<i>Saldo della gestione previdenziale</i>	83.883.135.080	70.113.444.589
<b>20</b>	<i>Risultato della gestione finanziaria diretta</i>	-	-
<b>30</b>	<i>Risultato della gestione finanziaria indiretta</i>	- 4.076.937.576	5.617.144.635
<b>40</b>	<i>Oneri di gestione</i>	- 433.611.960 -	217.248.724
<b>50</b>	<i>Margine della gestione finanziaria</i>	- 4.510.549.536	5.399.895.911
	<i>(20)+(30)+(40)</i>		
<b>60</b>	<i>Saldo della gestione amministrativa</i>	769.669	735.685.071
<b>70</b>	<b><i>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva(10)+(50)+(60)</i></b>	<b>79.373.355.213</b>	<b>76.249.025.571</b>
<b>80</b>	<b><i>Imposta sostitutiva</i></b>	<b>696.864.181 -</b>	<b>5.000.000</b>
	<b><i>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</i></b>	<b>80.070.219.394</b>	<b>76.244.025.571</b>

### **3. NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo, ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto 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 alcuna prestazione sotto forma di rendita. Anche il rendiconto è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

##### **a) Caratteristiche strutturali del Fondo**

Si fa rinvio a quanto illustrato sull'argomento nella relazione sulla gestione.

##### **b) Criteri di valutazione**

Sono stati adottati, per le voci specificate, i seguenti principi generali di valutazione, invariati rispetto all'esercizio precedente e conformi alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrati, ove non disposto, con i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata sulla base del prezzo ufficiale della Borsa Italiana Spa, per i valori mobiliari italiani, e del "last price" per i valori mobiliari stranieri. La fonte primaria per il reperimento dei prezzi è Telekurs.

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo. Nel corso del 2001 non sono stati effettuati investimenti in mobili o attrezzature informatiche. Gli investimenti effettuati in precedenza sono stati integralmente ammortizzati nel corso dei rispettivi esercizi.

I contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, secondo il principio

fissato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi e della loro riconciliazione. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati vengono esposti nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al nominale.

Le imposte del Fondo sono iscritte in apposite poste della situazione patrimoniale e del conto economico.

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

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

#### **c) Criteri di riparto dei costi comuni**

Il Fondo agisce con un unico comparto e, finora, ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta delle contribuzioni effettuate dagli aderenti; pertanto non sono state erogate prestazioni e di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per la ripartizione dei costi comuni tra le due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo e tra i diversi comparti.

#### **d) Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione quindicinale delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

Aderiscono al fondo le categorie di imprese e di lavoratori precisate nella relazione sulla gestione; non vi sono suddivisioni né comparti amministrativi o gestionali .

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende aderenti con dipendenti iscritti è di 140 unità, per un totale di 30.925 dipendenti iscritti al Fondo, così

ripartiti:

FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVA

⇒ Lavoratori attivi: 30.925

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

⇒ Pensionati: 0

FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 0

#### **f) Tabella compensi amministratori e collegio revisori**

La seguente tabella riporta i compensi spettanti agli amministratori, così come deliberato dall'Assemblea, ed i compensi spettanti al collegio dei revisori per il lavoro dagli stessi svolto nel corso del 2001.

	<b>COMPENSI 2000</b>	<b>COMPENSI 2001</b>
AMMINISTRATORI	Lit. 61.200.000	Lit. 61.900.000
COLLEGIO REVISORI	Lit. 111.320.000	Lit. 124.342.000

Gli importi sono al netto dei rimborsi spese e comprendono gli oneri previdenziali e fiscali.

Sono inoltre inclusi gli emolumenti riversati direttamente, per alcuni Amministratori o Revisori, agli Enti di appartenenza.

#### **g) Ulteriori informazioni:**

##### **Deroghe e principi particolari**

Poiché l'attività promozionale e di avvio non è ancora conclusa parte delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti è stata appostata in specifiche voci del bilancio, espressamente autorizzate dalla Commissione di Vigilanza, denominate "risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

##### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo possiede n. 1.500 azioni, del valore nominale di 0,52 Euro cadauna, della società Mefop S.p.A., pari allo 0,75% del capitale sociale, acquisita a titolo gratuito da Mediocredito Centrale Spa in ottemperanza a quanto stabilito dall'art.69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n.388. Secondo quanto stabilito dallo statuto della

società ed in forza di apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, le azioni possono essere trasferite solo ad altri fondi pensione esclusivamente a titolo gratuito.

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

A partire dal bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2001 il Consiglio di Amministrazione ha deciso di variare l'allocazione delle seguenti poste:

	sezione	esercizio 2001	esercizio 2000
– saldo del c/c di raccolta	attività	voce 20 a	voce 40 a
– contributi da attribuire	passività	voce 20 d	voce 40 b1
– interessi attivi c/c di raccolta	c. economico	voce 30 a	voce 60 g

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati. Inoltre, come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale dei fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico. Per permettere la comparabilità tra il bilancio del 2001 e quello dell'esercizio precedente, si è proceduto a riclassificare quest'ultimo inserendo quanto dovuto come imposta sostitutiva nello stato patrimoniale alla voce 50 - Crediti/Debiti di imposta e nel conto economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva.

## RENDICONTO FASE DI ACCUMULO

### 3.1.1 STATO PATRIMONIALE FASE DI ACCUMULO AL 31.12.2001

Lit

ATTIVITA'	31.12.2001	31.12.2000
<b>10 Investimenti diretti</b>		
a) Azioni e quote di società immobiliari		
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>324.294.010.941</b>	<b>235.151.282.840</b>
a) Depositi bancari	18.169.890.624	12.735.622.243
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	181.890.849.474	157.186.178.467
d) Titoli di debito quotati	20.881.451.475	8.579.324.984
e) Titoli di capitale quotati	90.205.027.727	49.379.716.460
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	4.140.308.166	3.634.175.283
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	9.006.483.475	3.636.265.403
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>1.070.786.886</b>	<b>3.493.155.263</b>
a) Cassa e depositi bancari		
b) Immobilizzazioni immateriali	814.889.723	3.073.575.943
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	255.897.163	419.579.320

50	<b>Crediti di imposta</b>		696.864.181	-
		696.864.181		
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		326.061.662.008	238.644.438.103

<b>PASSIVITA'</b>		<b>31.12.2001</b>	<b>31.12.2000</b>
10	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	3.166.438.070	639.692.559
	a) Debiti della gestione previdenziale	3.166.438.070	639.692.559
20	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	6.146.537.213	320.472.356
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	214.034.895	47.127.805
	d) Altre passività della gestione finanziaria	5.932.502.318	273.344.551
30	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
40	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	1.445.125.017	2.450.930.874
	a) TFR	63.177.066	41.990.166
	b) Altre passività della gestione amministrativa	1.276.947.951	889.528.217
	Contributi incassati da attribuire		
	b1)	-	1.444.412.491
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	105.000.000	75.000.000
50	<b>Debiti di imposta</b>	-	-
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	10.758.100.300	3.411.095.789
100	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	315.303.561.708	235.233.342.314
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Contributi da ricevere	12.018.987.346	13.994.520.586
	Contributi da attribuire	-	-
		12.018.987.346	13.994.520.586

3.1.2 **CONTO ECONOMICO FASE DI  
ACCUMULO**

		<b>31.12.2001</b>	<b>31.12.2000</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>83.883.135.080</b>	<b>70.113.444.589</b>
	a) Contributi per le prestazioni	100.882.245.736	78.327.015.289
	b) Anticipazioni	-	-
	c) Trasferimenti e riscatti	151.369.507	24.761.694
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
	f) Premi per assicurazioni invalidità e premorienza	-	-
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	a) Dividendi	-	-
	b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>- 4.076.937.576</b>	<b>5.617.144.635</b>
	a) Dividendi e interessi	10.816.373.940	6.025.304.128
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	Commissioni di negoziazione	14.323.783.551	503.737.215
	b1) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	569.527.965	336.549.462
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	432.127.184
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>- 433.611.960</b>	<b>- 217.248.724</b>
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	346.063.855	187.248.724
		87.548.105	30.000.000
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>- 4.510.549.536</b>	<b>5.399.895.911</b>

<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>769.669</b>		<b>735.685.071</b>
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.950.361.234		2.375.641.076	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	683.035.208	-	648.856.080	-
c)	Spese generali ed amministrative	558.751.501	-	496.830.904	-
d)	Spese per il personale	618.903.599	-	625.396.456	-
e)	Ammortamenti	-	-	7.276.800	-
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	16.098.743		213.404.235	
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	105.000.000	-	75.000.000	-
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>		<b>79.373.355.213</b>		<b>76.249.025.571</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	696.864.181	<b>696.864.181</b>		<b>-</b> <b>5.000.000</b>

**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)**

**80.070.219.394**      -      **76.244.025.571**

(1) Per la comparabilità con l'esercizio precedente si fa rinvio al contenuto del paragrafo g) "Ulteriori Informazioni" della nota integrativa, alla voce "Comparabilità con esercizi precedenti"

## Nota Integrativa - fase di accumulo

### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore (Lit.)	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>10.864.920,306</b>		<b>235.233.342.314</b>
a) Quote emesse	<b>4.755.711,436</b>	<b>100.928.750.634</b>	
b) Decremento valore quote	<b>0</b>	<b>-3.812.915.687</b>	
c) Quote annullate	<b>804.730,145</b>	<b>-17.045.615.553</b>	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			<b>80.070.219.394</b>
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>14.815.901,597</b>		<b>315.303.561.708</b>

Il valore unitario iniziale delle quote al 1 gennaio 2001 è di lire 21.651.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2001 è di lire 21.281.

La voce a) comprende gli importi riportati alla riga 10 a) del conto economico al lordo di lire 46.504.898 di contributi rimborsati per errato versamento.

La voce c) comprende: anticipazioni, trasferimenti in uscita e riscatti nonché i contributi rimborsati di cui sopra.

### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

#### Attività

#### **20 - Investimenti in gestione**

Le risorse del Fondo sono affidate alle società :

- Pioneer Investment Management SGR;
- San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR;
- Mediolanum State Street SGR;

che gestiscono le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

#### **Gestori senza trasferimento di titolarità**

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT	105.619.657.654
SAN PAOLO IMI INSTITUTIONAL A.M.	103.575.457.588
MEDIOLANUM STATE STREET	105.758.861.805

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, in titoli di capitale, parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE (entro il limite del 15%) purché i programmi e i limiti di investimento di ogni o.i.c.v.m. siano compatibili con quelli previsti dal Fondo e non vi siano commissioni aggiuntive. A ciascuno dei tre gestori è stato affidato un mandato con caratteristiche bilanciate.

#### **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:

<b>Denominazione</b>	<b>Valore dell'investimento</b>	<b>% su attivo finanziario</b>
BTP 15.03.04 4,5%	11.807.335.735	3,7464%
BTP 01/03/07 4,5%	10.224.055.501	3,2440%
BELGIUM KINGDOM 4,75% 28/09/2006	8.808.189.044	2,7948%
BTP 01/02/12 5%	8.615.365.596	2,7336%
BTP-AP 15 99/04 3.25%	8.230.294.314	2,6114%
BTP-OT 01 98/03 4%	8.175.773.830	2,5941%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/07 4%	7.709.278.368	2,4461%
BTP 01.05.31 6%	7.638.827.184	2,4237%
BTP 5,25% 15/12/05	5.253.564.247	1,6669%
OAT-AP 25 98/09 4%	4.582.667.023	1,4540%
BRD- GE 04 07 6%EUR	4.143.617.800	1,3147%
BRD- LG 09 09 4%	4.092.790.713	1,2986%
DSLN 93/03 6.50% EUR	4.050.115.322	1,2851%
BRD- ST 15 03 6%EUR	4.021.439.163	1,2760%
BTP 15/03/06 4,75%	3.939.999.647	1,2501%
OAT 6,5% 25/04/2011	3.929.272.711	1,2467%
BRD- MG 12 05 6.875EUR	3.881.563.018	1,2316%
OAT 6,75% 25/10/03	3.671.748.801	1,1650%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.500.185.598	1,1106%
RFA 5% 04/07/11	3.497.135.972	1,1096%

NOKIA (AB) OY FIM5 SER A	3.360.425.397	1,0662%
BCO BILBAO 5,75% 27/09/10	2.987.180.543	0,9478%
TOTAL FINA SA	2.982.167.152	0,9462%
BTP-NV 01 96/26 7,25	2.885.514.750	0,9155%
BELGIUM KINGDOM 5 01/11	2.875.651.391	0,9124%
BTP 4,75% 01/07/05	2.852.962.179	0,9052%
BGB 7% 15/05/06	2.767.859.240	0,8782%
BTP 15/06/03 5%	2.766.348.949	0,8777%
NETHERLANDS GOV. BONDS 4,75% 15/02/2003	2.748.728.892	0,8721%
BTP 5,25% 01/08/2011	2.737.939.996	0,8687%
BTAN 4,5% 12/07/06	2.717.826.023	0,8623%
BTP 4,75% 15/04/03	2.656.572.121	0,8429%
BRD 5,5% 04/01/2031	2.576.304.049	0,8174%
AVENTIS	2.524.263.404	0,8009%
CITICORP 24/03/03	2.498.750.000	0,7928%
BTP-MG 01 98/03 4,75	2.361.955.087	0,7494%
BNP PARIBAS	2.325.606.458	0,7379%
MUENCHENER REUCKVERSICHERUNGS DEM NPV REGD SHS	2.298.040.751	0,7291%
BRD- AP 01 10 5.375%	2.257.344.228	0,7162%
BRD- LG 04 28 4.75%	2.189.689.018	0,6948%
BTAN 5% 12/01/06	1.981.191.464	0,6286%
BRD 5,25% 04/01/2011	1.980.997.837	0,6286%
ENI SPA	1.979.467.777	0,6281%
BTP 15.10.03 5,25%	1.969.143.024	0,6248%
FREDDIE MAC 4,5% 15/03/04	1.960.279.748	0,6220%
DEU HYP FK 4,5% 01/07/03	1.957.762.597	0,6212%
UNICREDITO IT. 16/03/11	1.939.174.405	0,6153%
LANDESBANK SACHSEN 09/11/03	1.937.238.135	0,6147%
MORGAN ST DEAN WITTER 17/04/2003	1.935.301.865	0,6141%
BTP-MG 01 98/08 5%	1.933.123.561	0,6134%
<b>TOTALE</b>	<b>192.718.029.628</b>	<b>61,14%</b>

### **Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate al 31/12/01**

La seguente tabella riporta le operazioni di acquisto e di vendita titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

<b>Descrizione Titolo</b>	<b>del Controvalore ITL</b>	<b>Operazione</b>	<b>Numero titoli</b>	<b>Data Operazione</b>	<b>Data Regolamento</b>	<b>Divisa</b>
UBS (NEW)	562.752.122	Vendita	5.688	27/12/2001	04/01/2002	CHF
SAFFWAY PLC	564.864.041	Vendita	56.246	27/12/2001	02/01/2002	GBP
NESTLE SA -NEW- VODAFONE GROUP	592.149.804	Vendita	1.293	27/12/2001	04/01/2002	CHF
PLC	780.298.147	Vendita	136.240	27/12/2001	02/01/2002	GBP
B.M.W.	289.544.046	Acquisto	3.762	28/12/2001	04/01/2002	EUR
AHOLD	737.461.249	Acquisto	11.644	28/12/2001	04/01/2002	EUR
DEUTSCHE BANK	609.390.736	Acquisto	3.939	28/12/2001	04/01/2002	EUR
TIM ORD	737.375.569	Acquisto	60.500	28/12/2001	04/01/2002	EUR
AUTOSTRAD E SPA	146.446.993	Acquisto	9.800	28/12/2001	04/01/2002	EUR

### **Posizioni detenute in contratti derivati**

Sono stati stipulati i seguenti contratti futures su indici di borsa aventi finalità di generare una esposizione all'indice sottostante e quindi non di copertura.

<b>Strumento/Indice Sottostante</b>	<b>Divisa di denominazione</b>	<b>Tipo posizione</b>	<b>Posizione</b>
Nikkei 300	JPY	Lunga	924.735.555
S&P 500	USD	Lunga	6.943.372.383
FTSE 100	GBP	Lunga	1.658.159.896
SMI	CHF	Lunga	587.984.182
MSCI Euro	EUR	Lunga	2.007.524.736
Totale		Lunga	12.121.776.753

Tutti i suddetti contratti sono stati stipulati da Mediolanum State Street SGR per il tramite di JP Morgan Securities Ltd

### **Distribuzione territoriale degli investimenti**

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>	<b>Totale</b>
Titoli di Stato - Org. Int.li	90.990.079.256	90.900.770.218	-	-	181.890.849.474
Titoli debito quotati	2.907.503.032	8.424.381.605	8.004.229.751	1.545.337.087	20.881.451.475
Titoli capitale quotati	8.602.541.680	59.300.849.013	22.143.501.799	158.135.235	90.205.027.727
Titoli debito non quotati	-	-	-	-	-
Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR	-	-	-	-	-
Depositi bancari	5.929.207.009	1.253.896.418	6.973.011.521	-	14.156.114.948
Depositi bancari cc di transito	4.013.775.676	-	-	-	4.013.775.676
<b>Totale</b>	<b>112.443.106.653</b>	<b>159.879.897.254</b>	<b>37.120.743.071</b>	<b>1.703.472.322</b>	<b>311.147.219.300</b>

### **Composizione per valuta degli investimenti**

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

<b>Divise</b>	<b>Titoli di Stato - Org. Int.li</b>	<b>Titoli di debito quotati</b>	<b>Titoli di capitale quotati</b>	<b>Quote di O.I.C.R.</b>	<b>Depositi bancari</b>	<b>Totale</b>
LIT				-	4.013.775.676	4.013.775.676
EUR	181.890.849.474	20.881.451.475	66.655.842.147	-	5.929.207.009	275.357350.105
USD	-	-	18.267.365.594	-	6.015.420.752	24.282.786.346
JPY	-	-	2.752.750.385	-	681.922.781	3.434.673.166
GBP	-	-	1.439.324.062	-	1.226.302.350	2.665.626.412
CHF	-	-	585.588.164	-	269.075.238	854.663.402
SEK	-	-	403.441.627	-	16.485.859	419.927.486
DKK	-	-	-	-	11.108.209	11.108.209
CAD	-	-	-	-	71.924	71.924
NOK	-	-	100.715.748	-	6.520.826	107.236.574
<b>Totale</b>	<b>181.890.849.474</b>	<b>20.881.451.475</b>	<b>90.205.027.727</b>	<b>-</b>	<b>18.169.890.624</b>	<b>311.147.219.300</b>

### **Posizioni di copertura del rischio di cambio**

Si riportano le posizioni in valuta :

<b>Divisa</b>	<b>Tipo posizione</b>	<b>Posizione</b>
GBP	Corta	1.272.815.119
USD	Corta	3.482.341.938
<b>Totale</b>	<b>Corta</b>	<b>4.755.157.057</b>

### **Durata media finanziaria**

L'esposizione alla variazione dei tassi della quota dei portafogli investiti in titoli di debito è la seguente:

<b>Tipologia</b>	<b>Duration modificata</b>
Titoli di Stato - Org. Int.li	4,646
Titoli di debito	1,576
<b>Totale</b>	<b>4,239</b>

### **Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori**

<b>Titolo</b>	<b>Numero</b>	<b>Valore</b>	<b>% totale attività</b>	<b>% azioni emesse</b>
Unicredito Italiano	42.000	365.467.090	0,12%	0,0008%
IntesaBci	185.250	1.008.647.577	0,32%	0,0032%
<b>Totale</b>		<b>1.374.114.667</b>	<b>0,44%</b>	

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

<b>Titolo</b>	<b>Numero</b>	<b>Valore</b>	<b>% totale attività</b>	<b>% azioni emesse</b>
Eni	72.695	1.979.467.777	0,63%	0,0018%
Snam Rete Gas	13.136	75.032.786	0,02%	0,0007%
Total Fina	9.602	2.982.167.152	0,95%	0,0014%
Royal Dutch	11.429	1.259.175.937	0,40%	0,0005%
<b>Totale</b>		<b>6.295.843.652</b>	<b>2,00%</b>	

### **Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari**

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>
Titoli di Stato - Org. Int.li	284.663.795.642	245.249.466.125
Titoli debito quotati	38.643.843.079	18.109.691.771
Titoli capitale quotati	159.956.725.596	107.759.331.441
Titoli debito non quotati	-	-
Titoli di capitale non quotati	-	-
Quote di OICR	-	-
Opzioni	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-

### **Ratei e risconti attivi**

La voce l) Ratei e risconti attivi (Lit. 4.140.308.166) è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

### **Altre attività della gestione finanziaria**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria (Lit. 9.006.483.475) è composta per Lit. 5.076.882.438 dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

Crediti per operazioni titoli stipulate e non regolate	Lit.	2.501.636.714
Crediti per operazioni vendita divisa da regolare	Lit.	2.548.592.520
Crediti per dividendi staccati e non liquidati	Lit.	26.653.204

Per i rimanenti Lit. 3.929.601.037 si compone di investimenti in strumenti finanziari diversi da quelli precedenti:

Crediti v/Jp Morgan c/futures	Lit.	3.341.677.019
Plusvalenze maturate su contratti forward aperti	Lit.	2.184.776
Saldo amministrativo da ricevere	Lit.	585.739.242

### ***40 - Attività della gestione amministrativa***

La voce a) Cassa e depositi bancari (Lit. 814.889.723) include:

- c/c amministrativo presso banca depositaria	Lit.	774.004.024
- altre voci	Lit.	40.885.699

La voce c) Immobilizzazioni materiali riporta saldo pari a zero perché nel corso dell'esercizio il fondo non ha acquistato immobilizzazioni. Le immobilizzazioni materiali riferite ai precedenti esercizi ammontano a Lit. 151.608.700 e sono state completamente ammortizzate nei rispettivi esercizi.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa (Lit. 255.897.163) si compone delle seguenti poste:

- crediti verso le aziende per interessi di mora sui ritardati pagamenti dei contributi relativi agli anni da 1998 a 2001	Lit.	126.592.855
---	------	-------------

- crediti vs. aziende per contribuzioni	Lit.	42.059.814
- anticipo commissioni periodiche di gestione	Lit.	23.556.654
- depositi cauzionali	Lit.	17.160.000
- crediti vs. Banche per errato addebito	Lit.	16.547.038
- note di credito da ricevere	Lit.	12.240.000
- risconti attivi	Lit.	9.934.908
- crediti vs. Gestori per rettifiche	Lit.	3.006.378
- personale c/acconti	Lit.	2.555.292
- altre voci	Lit.	2.244.224

I risconti attivi si riferiscono a costi di una polizza di assicurazione dei locali, di un contratto di fornitura software e di un abbonamento a quotidiani finanziari, ai servizi Mefop Spa, alle spese per linea Isdn-Tin e al canone per l'utilizzo della fotocopiatrice.

### ***50 – Crediti di imposta***

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva (Lit. 696.864.181) maturato nel corso dell'esercizio.

## **Passività**

### ***10 – Passività della gestione previdenziale***

La voce a) Passività della gestione previdenziale (Lit. 3.166.438.070) è così composta:

- Debiti vs aderenti per liquidazioni da pagare	Lit.	1.611.491.644
- Debiti vs aderenti per trasferimento posizione individuale	Lit.	661.251.672
- Passività previdenziali – quote annullate al 31.12.01	Lit.	542.305.691
- Debiti vs Erario per Irpef su riscatti pagati a dicembre 2001	Lit.	336.489.469
- Debiti vs aderenti per anticipi su posizioni individuali	Lit.	14.899.594

### ***20 - Passività della gestione finanziaria***

La voce c) Ratei e risconti passivi (Lit. 214.034.895) è composta dai costi di competenza dell'esercizio per commissioni di gestione spettanti ai gestori ed alla banca depositaria.

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria (Lit. 5.932.502.318) si compone in parte dell'ammontare dei debiti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate (Lit. 5.112.223.323). La somma rimanente (Lit. 820.278.995), relativa a contributi incassati da

attribuire (che nel bilancio 2000 rientravano nella voce 40b1) comprende, prevalentemente, con tributi incassati fino a novembre, privi delle rispettive liste (Lit. 775.892.762)..

#### **40 – Passività della gestione amministrativa**

Voce a) TFR (Lit. 63.177.066): rappresenta quanto dovuto ai dipendenti in organico al 31/12/2001 ad esclusione del personale in comando.

Voce b) Altre passività della gestione amministrativa (Lit. 1.276.947.951). Si riporta il dettaglio:

- Saldo amministrativo da girocontare	Lit.	585.739.242
- Debiti per fatture da ricevere	Lit.	524.732.071
- Debiti verso fornitori	Lit.	50.033.816
- Debiti vs aziende aderenti per errato versamento	Lit.	35.955.460
- Debiti verso enti previdenziali ed assistenziali	Lit.	30.931.400
- Debiti vs Erario per ritenute operate	Lit.	17.792.952
- Debiti verso dipendenti per ferie non godute	Lit.	17.285.995
- Ratei passivi 14-esima mensilità	Lit.	10.173.335
- Debiti verso amministratori	Lit.	2.295.200
- Altri debiti	Lit.	2.008.480

Voce c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (Lit. 105.000.000): consistono nel residuo delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e destinate ad attività di promozione, informazione e formazione, non ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari".)

#### **Conti d'ordine (Lit. 12.018.987.346)**

Tali voci si riferiscono per lire 11.587.047.289 all'ammontare delle liste di contribuzione del mese di dicembre, pervenute in anticipo, la cui ricezione, secondo la vigente procedura, era prevista per il 12/01/02 e per lire 431.940.057 a contributi, di competenza dei mesi precedenti, i cui incassi non sono pervenuti tempestivamente e le cui quote saranno assegnate nel mese di incasso, conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza.

### **3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**

#### ***10 - Saldo della gestione previdenziale***

Composizione della voce 10 a) Contributi per le prestazioni (Lit. 100.882.245.736):

Contributi da datore lavoro :	Lit. 23.964.391.020
Contributi da lavoratori <sup>(1)</sup> :	Lit. 29.310.927.484
T.F.R. :	<u>Lit. 47.653.432.130</u>
Subtotale <sup>(2)</sup>	Lit. 100.928.750.634

meno: contributi rimborsati per errato versamento Lit. - 46.504.898

(1) di cui Lit. 7.189.951.158 di contribuzione volontaria aggiuntiva

(2) di cui : contributi incassati Lit. 100.686.267.874 e trasferimenti in entrata Lit. 242.482.760:

Composizione della voce 10 b) Anticipazioni (Lit. 151.369.507):

L'importo corrisponde a quanto anticipato dal Fondo ai sensi dell'art. 7, comma 4, D.lgs. 124/93.

Composizione della voce 10 c) Trasferimenti e riscatti (Lit. 16.847.741.149):

L'importo corrisponde al totale lordo dei trasferimenti in uscita (Lit. 1.242.725.628) e delle liquidazioni per riscatto (Lit. 15.605.015.521), di competenza dell'anno 2001.

#### ***30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta***

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

<b>Componenti</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	8.310.681.929	933.439.334
Titoli di debito quotati	927.344.450	(68.374.583)
Titoli di capitale quotati	829.894.311	(10.137.303.502)
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	748.453.250	0
Altri strumenti finanziari	0	(4.593.808.197)
Risultato della gestione cambi	0	(456.971.058)
Altri oneri fiscali		(765.545)
<b>Totale</b>	<b>10.816.373.940</b>	<b>(14.323.783.551)</b>

### Commissioni di negoziazione

<b>Importo commissioni</b>	<b>Volumi negoziati</b>	<b>%</b>
569.527.965	854.382.853.654	0,067%

#### **40 - Oneri di gestione**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Provvigioni di gestione</b>	<b>Provvigioni di incentivo</b>	<b>Provvigioni per garanzia di risultato</b>	<b>Totale</b>
Pioneer Investment	75.805.463	20.548.682		96.354.145
San Paolo IMI I.A.M	74.564.812			74.564.812
Mediolanum State Street	75.519.090	99.625.808		175.144.898
<b>Totale</b>	<b>225.889.365</b>	<b>120.174.490</b>		<b>346.063.855</b>

La voce b) Banca depositaria (Lit. 87.548.105) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2001.

#### **60 - Saldo della gestione amministrativa**

Voce a) - Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (Lit. 1.950.361.234), di ammontare inferiore a quello del 2000 per i motivi esposti nella relazione, comprendono:

- i contributi versati nel corso dell'esercizio a copertura delle spese amministrative (Lit. 1.823.279.244);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione una tantum relative agli esercizi precedenti (Lit. 75.000.000);
- l'importo delle quote di iscrizione una tantum incassate nel corso dell'esercizio (Lit. 52.081.990).

Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (Lit. 683.035.208): riguarda il "Service" amministrativo-contabile di gestione del Fondo.

La voce c) Spese generali ed amministrative (Lit. 558.751.501) include i seguenti costi:

- Spese organi sociali	Lit.	241.223.431
- Affitto locali	Lit.	81.687.999
- Spese spedizione Postel	Lit.	37.557.632

- Spese telefoniche	Lit.	36.979.264
- Spese generali diverse	Lit.	31.768.271
- Spese società di revisione	Lit.	20.000.000
- Spese gestione locali	Lit.	13.440.000
- Software Money Mate	Lit.	19.926.914
- Spese condominiali	Lit.	19.694.570
- Bolli e servizi postali	Lit.	17.483.350
- Stampa ed invio materiale elettorale	Lit.	13.396.496
- Contratto fornitura servizi Mefop	Lit.	12.079.208
- Spese per consulenze	Lit.	7.305.000
- Spese di rappresentanza	Lit.	6.209.366

La voce d) Spese per il personale (Lit. 618.903.599) comprende le seguenti poste:

- Retribuzioni lorde	Lit.	313.710.032
- Contributi previdenziali e assistenziali	Lit.	117.654.702
- TFR	Lit.	21.186.900
- Personale in comando	Lit.	138.408.625
- Rimborsi spese e accessori	Lit.	12.539.893
- Personale interinale	Lit.	7.303.171
- Mensa personale dipendente	Lit.	8.100.276

La voce g) Oneri e proventi diversi (Lit. 16.098.743) è così composta:

Proventi:

- interessi attivi bancari	Lit.	14.268.480
- stima interessi di mora per ritardato versamento contributi 2001	Lit.	25.000.000
- arrotondamenti ed altri proventi attivi	Lit.	123.143
- sopravvenienze attive	Lit.	4.143.458

Oneri:

- sopravvenienze passive	Lit.	21.419.023
- arrotondamenti ed altri oneri passivi	Lit.	764.193
- oneri bancari	Lit.	5.253.122

La voce h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (Lit. 105.000.000) si compone delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti nel corso dell'esercizio 2001 e dell'equivalente risconto 2000, destinati a sostenere attività di promozione, informazione e formazione che non risultano ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari")

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

Il personale in servizio si compone di un dirigente e tre impiegati ed è invariato rispetto all'esercizio precedente.

***80 – Imposta sostitutiva***

La voce (Lit. 696.864.181) evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE