
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

BILANCIO 2002

**RELAZIONE SULLA GESTIONE E
BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2002**

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 (organo rinnovato dall'Assemblea Straordinaria del 11/12/2002)

Presidente

Antonio VIGNALI

Revisori effettivi

Emanuela FIER

Maria GABELLI

Atala MACRINI

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

Banca Intesa Spa

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 DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31-12-2002

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.

Le prestazioni del Fondo vengono erogate, al compimento dell'età pensionabile stabilita dal regime obbligatorio, dopo almeno 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 forma capitale 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.

2. PROFILO DELL'ANNO 2002

L'anno si è chiuso con un risultato negativo pari a 10,65 milioni di euro per effetto dell'andamento negativo dei mercati finanziari. Le risorse del Fondo sono gestite, come da statuto, secondo uno schema monocomparto. Esso prevede che gli investimenti siano composti per il 67% da obbligazioni e per il 33% da azioni (con un margine di variazione pari a $\pm 5\%$ a complemento) ed 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 e del livello di rischio assunto dai gestori nei confronti del benchmark prescelto che è rimasto inalterato rispetto al precedente esercizio. Sono state poste in essere le azioni necessarie al

passaggio ad uno schema di gestione multicomparto, culminate con le modifiche statutarie approvate dall'assemblea straordinaria del 11 dicembre 2002.

3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'anno 2002 si è chiuso con un risultato di gestione che, in termini di variazione del valore della quota, registra un decremento del 5,97% rispetto alla fine del 2001. La quota è infatti passata da 10,991 euro del 31/12/2001 a 10,335 euro del 31/12/2002. Tale risultato è scaturito dall'andamento della gestione finanziaria che ha fatto realizzare un rendimento lordo negativo dei capitali investiti del 6,39%, da spese per la gestione finanziaria¹ che hanno inciso per 0,38 punti percentuali e da un incremento del valore della quota pari a 0,80 punti percentuali per effetto del credito d'imposta, (in sintesi - 6,39 - 0,38 + 0,80 = - 5,97).

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 0,52 punti percentuali superiore al parametro di riferimento (benchmark) scelto per controllare il rendimento ottenuto ed i rischi assunti dai gestori.

Le attività in gestione, pari a 162,8 milioni di euro al 31/12/2001, hanno raggiunto, al 31/12/2002, l'ammontare di 194,2 milioni di euro. Nel biennio 2001-2002 il valore della quota del Fondo ha fatto registrare un decremento del 7,57%. Dalla data di avvio del Fondo (31/08/1998) il valore della quota si è incrementato dello 0,06%; nello stesso periodo l'incremento delle quote di TFR accantonate in azienda è stato del 15,03 %. L'intero contributo versato dagli aderenti (quota TFR e contribuzione a carico dell'aderente) ha beneficiato delle quote, previste contrattualmente a carico delle aziende di appartenenza, per un ammontare corrispondente, nel solo 2002, ad una media del 29% circa rispetto all'intero versamento dei lavoratori aderenti.

I mercati finanziari

Dopo il marcato rallentamento del 2001 l'economia mondiale con l'inizio del 2002 aveva manifestato segni di ripresa del ciclo economico, nonostante che lo scenario geopolitico fosse ancora condizionato da gravi crisi regionali (quali quella dell'Argentina) e da focolai di guerra che non accennavano a spegnersi (ad esempio in Palestina).

Nel corso dell'anno queste situazioni di crisi invece che stemperarsi si sono acuite anche per l'impatto dell'escalation del terrorismo in varie parti del mondo e per

l'insorgere di altre occasioni di scontro che hanno raggiunto il loro culmine nella esplosione della crisi irachena.

Questo scenario così contrastato ha determinato specie nell'ultima parte dell'anno un nuovo significativo rallentamento del ritmo di crescita dell'economia mondiale. In particolare negli Stati Uniti la crescita del PIL è passata da un confortante +1% del terzo trimestre allo 0,4 % del quarto, per una crescita totale nell'anno del 2,9%.

In Europa – area Euro – l'incerta situazione geo-politica, il persistere di squilibri sul fronte della finanza pubblica, le esigenze di riassetto del sistema industriale e la ricerca di coerenti equilibri sociali hanno condizionato il ciclo economico. La crescita del PIL è risultata ancora più contenuta di quella registrata nel 2001 passando dal 1,5% al 1,3% del 2002.

Il continuo protrarsi dei deludenti risultati macroeconomici a livello mondiale ha ampliato il clima di sfiducia degli investitori verso il sistema finanziario determinando sui corsi azionari delle aziende quotate di tutto il mondo pesanti arretramenti che hanno ripetutamente deluso le aspettative di ripresa di analisti e gestori finanziari.

I deprezzamenti maggiori si sono segnati nel vecchio continente dove l'indice Eurostoxx50 ha registrato una perdita media del 37% con tutti gli indici settoriali negativi e con flessioni ancora maggiori per i titoli tecnologici ed assicurativi. Anche le azioni della new economy americana hanno segnato risultati di simile pesantezza (-32%) mentre più contenuta è risultata la perdita del Dow Jones americano (-18%) e dell'indice Nikkei giapponese (-19%).

In questo contesto di modesta crescita, di elevata propensione per la liquidità e di moderata pressione inflazionistica, le banche centrali hanno continuato a praticare una politica espansiva. Sul finire dell'anno, per stimolare gli investimenti, hanno ulteriormente tagliato i tassi di interesse operando una riduzione dello 0,5% sui rispettivi tassi di riferimento. La FED ha portato il tasso sui federal funds dall'1,75% all'1,25% e la BCE ha abbassato il tasso di rifinanziamento dal 3,25% al 2,75%. I tassi del mercato monetario (euribor a tre mesi) hanno registrato una media del 3,37% contro il 3,45% del 2001 con una più marcata flessione verso la fine dell'anno.

¹ Compensi ai gestori, alla banca depositaria e spese per la realizzazione delle transazioni finanziarie.

Una volta percepito il mutamento dello scenario macroeconomico ed il rinvio di una eventuale nuova fase monetaria restrittiva, i mercati obbligazionari si sono mossi decisamente al rialzo, in particolar modo nella seconda parte dell'anno, sospinti anche dal continuo afflusso di liquidità causato dalla crescente avversione al rischio degli investitori privati. Nell'area Euro, il livello dei rendimenti dei titoli di stato sulle scadenze più lunghe si è abbassato, nel corso dell'anno di 80 bps circa fino a raggiungere, a fine anno, il livello del 3,40% per le scadenze a 5 anni e del 4,20% sul segmento a 10 anni. Nello stesso periodo l'incremento di valore del comparto dei titoli governativi dell'area Euro, misurato dall'indice SSB EGBI, è stato pari al 9,53%.

Il maggior livello dei tassi dell'UE ed il minor rigore della politica di bilancio negli Stati Uniti d'America hanno determinato, specie sul finire dell'anno, un forte apprezzamento dell'Euro nei confronti del \$ Usa che è passato dallo 0,8813 di fine 2001 all'1,0487 del dicembre 2002 (+19%). L'apprezzamento seppur in misura minore si è registrato anche nei confronti di altre divise quali la Sterlina Inglese (+6,9%) e lo Yen giapponese (+7,85%).

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 443 mila euro, comprendono le commissioni di gestione pagate ai tre gestori (378 mila euro) e le commissioni spettanti alla banca depositaria (65 mila euro). Gli oneri di negoziazione, pari a 247 mila euro, rappresentano lo 0,056 % del controvalore totale degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari effettuati nel corso del 2002².

Il margine finanziario negativo dell'esercizio 2002, comprensivo dei suddetti oneri ammonta a 12,08 milioni di euro, contro un margine negativo di 2,33 milioni di euro del 2001. Tenuto conto del credito d'imposta maturato nell'anno, pari a 1,43 milioni di euro, il risultato negativo scende a 10,65 milioni di euro.

Gli investimenti in titoli emessi da società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei gestori, dettagliatamente riportati nella nota integrativa, hanno rappresentato quote non significative sia in rapporto al

² Riferiti prevalentemente alla negoziazione dei titoli di capitale, del cui volume rappresentano lo 0,17%.

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.

Gestione previdenziale

I contributi incassati nel 2002 sono risultati pari a 56,2 milioni di euro, rispetto ai 53,07 milioni di euro incassati nel 2001, con un incremento del 6 % circa. Dei contributi degli aderenti, 4,76 milioni di euro provengono dalla contribuzione volontaria aggiuntiva. È proseguito ed ha prodotto i suoi effetti lo sforzo prodotto dal Fondo e dalle Aziende per aumentare l'efficienza complessiva del processo di raccolta dei contributi. Al riguardo si evidenzia che dei 233mila euro di contributi da ricevere, evidenziati nei conti d'ordine, 180mila euro risultavano già incassati e riconciliati alla data del 28 febbraio 2003.

Il totale Attivo Netto al 31/12/2002 è di 193,90 milioni di euro (162,84 provenienti dall'esercizio 2001 e 31,06 di incremento dell'anno), suddiviso in 18.761.159 quote assegnate a 30.707 iscritti.

Durante il 2002 sono entrati 2.058 iscritti e sono usciti 2.276 iscritti che hanno cessato il rapporto di lavoro con le società aderenti o sono stati promossi dirigenti, per i quali è stata liquidata o trasferita la posizione individuale. Nonostante l'incremento del numero dei riscatti e trasferimenti i tempi medi di liquidazione si sono abbassati a 3 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 delle spese amministrative. Nel 2002 a fronte di 1,41 milioni di euro contrattualmente destinati a tale scopo, sono state prelevate, come di consueto mensilmente, quote associative per un importo complessivo di 921mila euro. Queste, assieme a 5 mila euro derivanti da una parte delle quote d'iscrizione incassate, sono state utilizzate per coprire gli oneri netti della gestione amministrativa che sono risultati pari a 926 mila euro (contro 953 mila euro dell'esercizio precedente). Gli oneri netti della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,48% dell'attivo netto al 31/12/2002 (0,59% nel 2001). L'incidenza per aderente è stata di 30,2 euro (contro 30,8 nel 2001). Il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

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

I risultati della gestione finanziaria nei primi due mesi dell'anno hanno ancora risentito del negativo andamento dei mercati azionari, in particolare nell'area Euro. A partire dalla fine del

mese di gennaio, in relazione ai diversi risultati conseguiti dai tre gestori nel triennio, è stata rivista la ripartizione dei flussi finanziari attribuiti mensilmente, come previsto nelle convenzioni di gestione stipulate con detti soggetti.

Come precedentemente ricordato in data 11 dicembre 2002 l'Assemblea dei Rappresentanti del Fondo ha approvato le modifiche allo statuto per consentire l'avvio della gestione multicomparto, previsto per la seconda parte dell'anno. Sono stati introdotti due nuovi comparti d'investimento, uno totalmente monetario a breve termine, caratterizzato da bassissima volatilità e denominato "conservativo", ed un secondo che prevede investimenti azionari dal 50% al 70 %, caratterizzato da un più alto grado di rischio e denominato "dinamico". Essi affiancheranno l'attuale comparto unico che è stato denominato "bilanciato". Le modifiche dello statuto sono in corso di approvazione presso la Covip. Ricevuta l'approvazione, il nuovo testo verrà divulgato presso gli aderenti. In data 27 febbraio 2003 è stato pubblicato il bando per la selezione dei sette gestori cui sarà affidata la gestione del nuovo schema multicomparto.

5 – EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La gestione del patrimonio del Fondo dipenderà dagli andamenti dei mercati ed attualmente i Gestori operano gli investimenti sulla base dell'unico benchmark adottato.

Con l'avvio della gestione multicomparto, ogni aderente avrà la possibilità di scegliere tra i tre comparti proposti l'asset allocation coerente con il proprio orizzonte temporale di contribuzione e con la propria situazione patrimoniale.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2002

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	31.12.2002	31.12.2001
FASE DI ACCUMULO		
10 <i>Investimenti diretti</i>	-	-
20 <i>Investimenti in gestione</i>	194.224.706,79	167.483.879,28
30 <i>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</i>	-	-
40 <i>Attività della gestione amministrativa</i>	537.910,63	553.015,27
50 <i>Crediti d'imposta</i>	1.789.758,72	359.900,31
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	196.552.376,14	168.396.794,87
PASSIVITA'		
FASE DI ACCUMULO		
10 <i>Passività della gestione previdenziale</i>	1.098.208,06	1.635.328,79
20 <i>Passività della gestione finanziaria</i>	1.025.048,81	3.174.421,55
30 <i>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</i>	-	-
40 <i>Passività della gestione amministrativa</i>	523.494,68	746.344,79
50 <i>Debiti d'imposta</i>	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.646.751,55	5.556.095,12
100 <i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	193.905.624,59	162.840.699,75

2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2002	31.12.2001
10	Saldo della gestione previdenziale	41.712.312,30	43.322.023,83
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 11.634.666,32 -	2.105.562,54
40	Oneri di gestione	- 442.579,58 -	223.941,89
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 12.077.245,90 -	2.329.504,43
60	Saldo della gestione amministrativa	-	397,50
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva(10)+(50)+(60)	29.635.066,40	40.992.916,90
80	Imposta sostitutiva	1.429.858,41	359.900,31
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	31.064.924,81	41.352.817,22

3. NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2002

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, 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 ed immateriali sono valutate al costo e sono iscritti in bilancio al netto degli ammortamenti. Gli investimenti effettuati negli esercizi precedenti sono stati integralmente ammortizzati nel corso dei rispettivi esercizi. Quelli effettuati nel corso del corrente esercizio sono stati ammortizzati sulla base della vita utile dei beni, tenuto conto della residua possibilità di utilizzo degli stessi.

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 nelle passività della gestione previdenziale mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, le cui liste sono pervenute entro il 31/12/2002 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 economico temporale.

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 154 unità, per un totale di 30.707 dipendenti iscritti al Fondo, così ripartiti:

FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVA

⇒ Lavoratori attivi: 30.707

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 2002.

	COMPENSI 2002	COMPENSI 2001
AMMINISTRATORI	31.813,73	31.968,68
COLLEGIO REVISORI	42.821,66	64.217,28

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

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati fatta eccezione per la posta "contributi da riconciliare" che è stata allocata tra le passività della gestione previdenziale (voce 10 a) anziché tra le passività della gestione finanziaria (voce 20 d).

3.1.1 Stato Patrimoniale al 31/12/2002

ATTIVITA'		31.12.2002	31.12.2001
10	Investimenti diretti	-	
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	-	
20	Investimenti in gestione	194.224.706,79	167.483.879,28
a)	Depositi bancari	11.448.964,00	9.383.965,37
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	117.057.563,24	93.938.784,09
d)	Titoli di debito quotati	9.616.427,66	10.784.369,68
e)	Titoli di capitale quotati	51.958.385,17	46.587.008,90
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	2.826.021,07	2.138.290,72
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.317.345,65	4.651.460,53
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	
40	Attività della gestione amministrativa	537.910,63	553.015,27
a)	Cassa e depositi bancari	453.762,73	420.855,42
b)	Immobilizzazioni immateriali	1.389,37	-
c)	Immobilizzazioni materiali	4.861,16	-
d)	Altre attività della gestione amministrativa	77.897,37	132.159,86
50	Crediti di imposta	1.789.758,72	359.900,31
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	196.552.376,14	168.396.794,87
PASSIVITA'		31.12.2002	31.12.2001
10	Passività della gestione previdenziale	1.098.208,06	1.635.328,79
a)	Debiti della gestione previdenziale	1.098.208,06	1.635.328,79
20	Passività della gestione finanziaria	1.025.048,81	3.174.421,55
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	287.048,55	110.539,80
d)	Altre passività della gestione finanziaria	738.000,26	3.063.881,75
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	
40	Passività della gestione amministrativa	523.494,68	746.344,79
a)	TFR	22.948,55	32.628,23
b)	Altre passività della gestione amministrativa	429.502,97	659.488,58
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	71.043,16	54.227,97
50	Debiti di imposta		
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.646.751,55	5.556.095,12
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	193.905.624,59	162.840.699,75
CONTI D'ORDINE			
	Contributi da ricevere	233.187,47	6.207.288,93
	Contributi da attribuire	-	-
	Contratti futures	7.967.916,84	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	2.655.319,69	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 Conto Economico al 31/12/2002

CONTO ECONOMICO FASE DI ACCUMULO		31.12.2002	31.12.2001
10	Saldo della gestione previdenziale	41.712.312,30	43.322.023,83
a)	Contributi per le prestazioni	55.296.828,21	52.101.331,81
b)	Anticipazioni	- 145.429,46	- 78.175,83
c)	Trasferimenti e riscatti	- 13.439.086,45	- 8.701.132,15
d)	Trasformazioni in rendita	-	-
e)	Erogazioni in forma di capitale	-	-
f)	Premi per assicurazioni invalidità e premorienza	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a)	Dividendi	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-
c)	Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 11.634.666,32	- 2.105.562,54
a)	Dividendi e interessi	6.861.065,46	5.586.190,94
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 18.248.632,22	- 7.397.616,84
b1)	Commissioni di negoziazione	- 247.099,56	- 294.136,65
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	- 442.579,58	- 223.941,89
a)	Società di gestione	- 378.087,68	- 178.727,07
b)	Banca depositaria	- 64.491,90	- 45.214,82
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 12.077.245,90	- 2.329.504,43
60	Saldo della gestione amministrativa	-	397,50
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	996.620,02	1.007.277,52
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 385.256,14	- 352.758,25
c)	Spese generali ed amministrative	- 281.353,20	- 288.571,07
d)	Spese per il personale	- 307.719,79	- 319.637,03
e)	Ammortamenti	- 3.125,28	-
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	51.877,55	8.314,31
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 71.043,16	- 54.227,97
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	29.635.066,40	40.992.916,90
80	Imposta sostitutiva	1.429.858,41	359.900,31
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	31.064.924,81	41.352.817,22

Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	14.815.901,597		162.840.699,78
a) Quote emesse	5.210.617,604	55.289.759,78	
b) Decremento valore quote		- 10.647.387,49	
c) Quote annullate	1.265.360,055	- 13.577.447,48	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			31.064.924,81
Quote in essere alla fine dell'esercizio	18.761.159,146		193.905.625,59

Il valore unitario iniziale delle quote al 1 gennaio 2002 è di Euro 10,991.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2002 è di Euro 10,335.

La differenza tra le quote emesse e quelle annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico pari ad Euro 41.712.312,30; tale saldo rappresenta la differenza tra i contributi destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio pari ad Euro 55.289.657,71 e l'ammontare delle anticipazioni (145.429,46 Euro) dei trasferimenti in uscita e riscatti (13.439.086,45 Euro), al netto di contributi per errato versamento per 7.170,50 Euro.

Il decremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - 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.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio; le somme evidenziate sono al lordo delle commissioni di negoziazione (Euro 270.643,14) e di banca depositaria (Euro 16.405,41).

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT	63.921.306,22
SAN PAOLO IMI INSTITUTIONAL A.M.	62.573.927,08
MEDIOLANUM STATE STREET	65.742.333,39

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.r. 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 pari a € 192.907.361,14 (pari agli investimenti in gestione al netto delle altre attività della gestione finanziaria):

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BTP 15/10/2007 5%	IT0003271019	I.G-TStato Org.Int Q IT	16.080.443,00	8,34
BTP 15/07/05 4%	IT0003231146	I.G-TStato Org.Int Q IT	4.491.996,60	2,33
BTP 01/02/12 5%	IT0003190912	I.G-TStato Org.Int Q IT	4.211.600,00	2,18
BTP 5,25% 15/12/05	IT0001488102	I.G-TStato Org.Int Q IT	3.640.945,00	1,89
OAT-AP 25 97/08 5.25%	FR0000570632	I.G-TStato Org.Int Q UE	3.213.000,00	1,67
BTP 15.03.04 4,5%	IT0003101992	I.G-TStato Org.Int Q IT	3.033.498,60	1,57
BTP 15/01/03 4,5%	IT0001423844	I.G-TStato Org.Int Q IT	2.901.798,00	1,50
BTP 01/03/07 4,5%	IT0003171946	I.G-TStato Org.Int Q IT	2.763.287,50	1,43
OAT 3,150% 2002/32	FR0000188799	I.G-TStato Org.Int Q UE	2.711.166,98	1,41
OAT 25/10/16 5%	FR0000187361	I.G-TStato Org.Int Q UE	2.662.200,00	1,38
BTP 01.05.31 6%	IT0001444378	I.G-TStato Org.Int Q IT	2.597.400,00	1,35
NETHERLANDS GOVT 4% 15/07/05	NL0000102663	I.G-TStato Org.Int Q UE	2.543.857,52	1,32
BRD 04/01/12 5%	DE0001135192	I.G-TStato Org.Int Q UE	2.503.488,00	1,30
BRD 5,25% 04/01/2011	DE0001135168	I.G-TStato Org.Int Q UE	2.224.388,00	1,15
BTP 4,75% 01/07/05	IT0001413936	I.G-TStato Org.Int Q IT	2.138.478,00	1,11
ROYAL DUTCH	NL0000009470	I.G-TCapitale Q UE	2.083.027,25	1,08
BGB 7% 15/05/06	BE0000283896	I.G-TStato Org.Int Q UE	2.017.620,00	1,05
FINNISH GOVT 5,375% 04/07/13	FI0001005407	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.963.890,00	1,02
BTAN 4,5% 12/07/06	FR0103230423	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.826.125,00	0,95
CCT 01/07/09 TV	IT0003219711	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.717.102,00	0,89
FINNISH GOVERNMENT 5% 04/07/07	FI0001005332	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.708.442,25	0,89
NETHERLANDS GOVT 5% 15/07/12	NL0000102671	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.674.800,00	0,87
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 98/08	ES0000011652	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.668.735,00	0,87
FRENCH TREASURY NOTE 4%	FR0103536092	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.661.976,00	0,86
OAT-AP 25 98/09 4%	FR0000571432	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.656.435,00	0,86
NOKIA (AB) OY FIM5 SER A	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	1.633.503,30	0,85
BTP 15/03/06 4,75%	IT0003088959	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.574.355,00	0,82
BRD- MG 12 05 6.875EUR	DE0001134971	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.558.414,00	0,81

TOTAL FINA SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	1.503.632,80	0,78
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	1.482.669,90	0,77
BTP-NV 01 96/26 7,25	IT0001086567	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.453.320,00	0,75
BTP-OT 01 98/03 4%	IT0001263844	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.409.862,28	0,73
NETHERLANDS GOV. BONDS 4,75% 15/02/2003	NL0000102598	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.402.660,00	0,73
BTP 01.11.10 5,5%	IT0001448619	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.309.680,00	0,68
CITICORP 24/03/03	XS0084996247	I.G - TDebito Q OCSE	1.292.304,28	0,67
BELGIUM KINGDOM 5 01/11	BE0000296054	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.237.158,00	0,64
BRD- AP 01 10 5.375%	DE0001135135	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.230.457,00	0,64
BOT 14/02/03	IT0003239503	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.195.872,00	0,62
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES0000011660	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.134.441,00	0,59
BRD- GE 04 07 6%EUR	DE0001135028	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.126.475,00	0,58
BTAN 3,5% 12/07/04	FR0100802273	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.113.640,00	0,58
BRD 5,5% 04/01/2031	DE0001135176	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.107.869,00	0,57
BTP-FB 01 99/04 3.25%	IT0001305454	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.106.864,00	0,57
ASS. GENERALI 20/07/10 6,15%	XS0114161796	I.G - TDebito Q IT	1.060.160,53	0,55
BTAN 5% 12/01/06	FR0102626779	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.055.900,00	0,55
AVENTIS	FR0000130460	I.G - TCapitale Q UE	1.050.296,80	0,54
DSLN 98/28 5.50% EUR	NL0000102317	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.049.664,00	0,54
BTP-MG 01 98/08 5%	IT0001224309	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.044.425,20	0,54
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/07 3,75%	FR0103840098	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.032.356,50	0,54
BTP 4,5% 01/07/2004	IT0003141741	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.021.118,75	0,53
		Totale	106.882.799,04	55,41

Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate al 31/12/02

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

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Nominale	Divisa	Controvalore
BTP 01/03/07 4,5%	IT0003171946	Acquisto a contanti	700000	EUR	737.709,89

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.

Strumento / Indice sottostante	Divisa di denominazione	Valore posizione
CME S&P INDEX 03/03	USD	5.238.032,80
FIF FTSE100 (N) 03/03	GBP	1.202.613,37
EUREX SMI 03/03	CHF	286.470,67
LIF MSCI EURO 03/03	EUR	1.240.800,00
TOTALE		7.967.916,84

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	57.114.524,59	59.418.964,55	524.074,10	-	117.057.563,24
Titoli di Debito quotati	1.722.890,53	5.164.762,00	2.728.775,13	-	9.616.427,66
Titoli di Capitale quotati	5.320.658,11	32.281.250,19	14.310.845,04	45.631,83	51.958.385,17
Depositi bancari	10.199.533,76	-	-	-	10.199.533,76
Depositi bancari cc di transito	1.249.430,24	-	-	-	1.249.430,24
TOTALE	75.607.037,23	96.864.976,74	17.563.694,27	45.631,83	190.081.340,07

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale	Depositi bancari	TOTALE
EUR	116.533.489,14	8.324.123,38	35.237.988,69	5.418.466,21	165.514.067,42
USD	-	-	11.743.298,53	4.703.133,97	16.446.432,50
JPY	-	-	1.701.398,80	14.618,08	1.716.016,88
GBP	-	-	2.514.078,52	1.026.296,86	3.540.375,38
CHF	-	-	705.178,74	278.848,37	984.027,11
SEK	-	-	46.578,25	4.289,87	50.868,12
DKK	-	-	9.863,64	1.802,03	11.665,67
NOK	-	-	-	1.476,72	1.476,72
CAD	-	-	-	31,89	31,89
Altre valute	524.074,10	1.292.304,28	-	-	1.816.378,38
TOTALE	117.057.563,24	9.616.427,66	51.958.385,17	11.448.964,00	190.081.340,07

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta :

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
USD	CORTA	820.000	1,0487	781.920,47
JPY	CORTA	24.600.000	124,3900	197.765,09
GBP	CORTA	1.090.000	0,6505	1.675.634,13
ALTRE DIVISE				-
TOTALE				2.655.319,69

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato quotati	3,88	5,92	0,84	4,90
Titoli di Stato non quotati	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	5,79	0,38	0,14	1,29
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-
Durata media finanziaria del totale dei titoli di debito	3,94	5,47	0,25	4,63

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

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
1	TOTAL FINA SA	FR0000120271	7.060	EUR	960.866,00
2	BP PLC	GB0007980591	40.731	GBP	267.365,67
3	BANCA INTESA SPA	IT0000072618	68.450	EUR	137.584,50
4	ENI SPA	IT0003132476	97.866	EUR	1.482.669,90
5	ROYAL DUTCH	NL0000009470	38.552	EUR	1.617.256,40
6	INTESABCI RISP	IT0000072626	123.810	EUR	194.381,70
7	SNAM RETE GAS	IT0003153415	41.976	EUR	136.422,00
8	SAIPEM	IT0000068525	46.377	EUR	294.447,57

	Totale				5.090.993,74
--	---------------	--	--	--	---------------------

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	TOTALE
Titoli di Stato	148.512.957,91	126.057.451,85	274.570.409,76
Titoli di Debito quotati	9.867.213,27	9.910.022,99	19.777.236,26
Titoli di Capitale quotati	85.691.101,82	59.665.637,47	145.356.739,29
Titoli di Debito non quotati	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-
Quote di OICR	-	-	-
Opzioni	-	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-	-
TOTALI	244.071.273,00	195.633.112,31	439.704.385,31

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	161,48	97,27	258,75	274.570.409,76	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	19.777.236,26	-
Titoli di Capitale quotati	169.235,87	77.604,94	246.840,81	145.356.739,29	0,17
Titoli di Debito non quotati					
Titoli di Capitale non quotati					
Quote di OICR					
Altri strumenti finanziari					
TOTALI	169.397,35	77.702,21	247.099,56	439.704.385,31	0,17

Ratei e risconti attivi

La voce l) Ratei e risconti attivi (Euro 2.826.021,07) 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 (Euro 1.317.345,65) è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

Descrizione voci	Importo
Dividendi pending	28.687,95
Margini Futures	1.232.432,10
Plusvalori maturati su Forward	56.225,60
TOTALE	1.317.345,65

40 - Attività della gestione amministrativa

La voce a) Cassa e depositi bancari (Euro 453.762,73) include:

- c/c amministrativo presso banca depositaria (Euro 450.271,00)
- altre voci (€ 3.491,73)

La voce b) Immobilizzazioni immateriali rappresenta gli acquisti di software, al netto degli ammortamenti, effettuati nel corso dell'esercizio.

	Immobilizzazioni immateriali lorde	Ammortamento	Immobilizzazioni immateriali nette
Esistenze iniziali	0	0	0
INCREMENTI DA			
Acquisti	2.084,06		2.084,06
Rivalutazioni			
Altre variazioni			
DECREMENTI DA			
Vendite			
Ammortamenti		-694,69	-694,69
Svalutazioni durature			
Altre variazioni			
Rimanenze finali	2.084,06	-694,69	1.389,37

La voce c) Immobilizzazioni materiali rappresenta gli acquisti in hardware, al netto degli ammortamenti, effettuati nel corso dell'esercizio. Le immobilizzazioni materiali riferite ai precedenti esercizi ammontano a Euro 78.299,36 e sono state completamente ammortizzate nei rispettivi esercizi.

	Immobilizzazioni materiali lorde	Ammortamento	Immobilizzazioni materiali nette
Esistenze iniziali	78.299,36	-78.299,36	0
INCREMENTI DA			
Acquisti	7.291,75		7.291,75
Rivalutazioni			
Altre variazioni			
DECREMENTI DA			
Vendite			
Ammortamenti		-2.430,59	-2.430,59
Svalutazioni durature			
Altre variazioni			
Rimanenze finali	85.591,11	-80.729,95	4.861,16

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa (Euro 77.897,37) si compone delle seguenti poste:

– Crediti vs Aziende - Contribuzioni	15.282,89
– Crediti vs Aziende per penalità per tardato pagamento	18.538,65
– Crediti vs Aderenti per errata liquidazione	6.545,47
– Depositi cauzionali	9.012,40
– Anticipo a Fornitori	54,00

– Nota di credito		6.321,43
– Crediti vs Banche Errato Addebito		8.545,83
– Crediti vs. Erario		43,85
– Altri Crediti		481,90
– Crediti verso Istituti Previdenziali		74,00
– Crediti vs terzi		54,91
– Note di credito da ricevere		6.693,28
– Risconti Attivi		2.629,79
– Commissioni periodiche di gestione da liquidare	-	10.612,52
– Commissioni periodiche banca depositaria da liquidare		<u>14.231,49</u>
	Totale a bilancio	77.897,37

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio 2003 per 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, pari ad Euro 1.789.758,72, dei quali Euro 359.300,31 di competenza dell'esercizio 2001 ed Euro 1.429.858,41 di competenza dell'esercizio 2002.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

La voce a) Debiti della gestione previdenziale (Euro 1.098.208,06) è così composta:

– Debiti vs Aderenti ritorno riscatto posizione individuale		1.881,15
– Passività previdenziali annullamento quote valore 31.12.2002		206.960,83
– Riscatti in fase di liquidazione		435.444,14
– Anticipazioni posizioni individuali in fase di liquidazione		24.422,64
– Trasferimenti in uscita in fase di liquidazione		12.937,00
– Erario c/ritenute su redditi da capitale (riscatti pos.ind.)		61.545,60
– Erario c/addizionale Regionale		743,05
– Erario c/addizionale Comunale		204,60
– Trasferimenti da riconciliare in entrata da altri fondi pensione		38.324,35
– Contributi da riconciliare		<u>315.744,70</u>
	Totale a bilancio	1.098.208,06

20 - Passività della gestione finanziaria

La voce c) Ratei e risconti passivi (Euro 287.048,55) è composta dai costi di competenza dell'esercizio per commissioni di gestione spettanti ai gestori (Euro 270.643,14) ed alla banca depositaria (Euro 16.405,41).

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria (Euro 738.006,26) si compone dell'ammontare dei debiti sulle operazioni stipulate ma non ancora regolate (Euro 737.709,89) e di debiti verso banche per liquidazioni competenze (Euro 290,37).

40 – Passività della gestione amministrativa

Voce a) TFR (Euro 22.948,55)

Rappresenta quanto dovuto ai dipendenti in organico al 31/12/2002.

Voce b) Altre passività della gestione amministrativa (Euro 429.502,97)

Si riporta il dettaglio:

– Contributi Previdenziali Erroneamente Versati	657,34
– Debiti vs Banche Liquidazione competenze	301,30
– Fornitori	236.904,25
– Fatture da ricevere	39.731,43
– Personale c/14 ^{esima}	5.485,43
– Personale c/ferie	6.670,37
– Erario c/ritenute su reddito lavoro dipendente	8.484,38
– Erario c/ritenute su reddito lavoro autonomo	4.183,87
– Erario c/addizionale Regionale	89,47
– Erario c/addizionale Comunale	19,88
– Debiti vs Enti Gestori	75.504,81
– Altri debiti	1.567,81
– Debiti vs Fondi Pensione	190,44
– Debiti vs Enti Previdenziali Dirigenti Fondo Negri	1.950,22
– Debiti vs Enti Previdenziali Impiegati INPS e SSN	11.603,47
– Debiti vs Enti Assistenziali Dirigenti FASDAC	845,22
– Debiti vs Enti Previdenziali Dir. FASI	1.316,97
– Debiti vs Enti Previdenziali INPS 10% - 13%	1.751,37
– Debiti vs Amministratori	<u>32.244,94</u>
Totale a bilancio	429.502,97

Voce c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (Euro 71.043,16)

Si compone del 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

Sono riportate nei conti d'ordine:

- l'ammontare delle distinte di contribuzione pervenute ma non incassate entro il 31.12.2002

(233.187,47 euro);

- le posizioni detenute in contratti futures (7.967.916,84 euro);
- le vendite a termine per operazioni di copertura del rischio di cambio (2.655.319,69 euro).

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale (Euro 41.712.312,30)

Composizione della voce 10 a) Contributi per le prestazioni (Euro 55.296.828,21):

Contributi da datore lavoro :	12.583.242,23
Contributi da lavoratori (1) :	16.749.058,26
T.F.R. :	<u>25.957.357,22</u>
Subtotale ⁽²⁾	55.289.657,71
più: rettifiche di contributi per errate contribuzioni	7.170,50
(1) di cui 4.760.814,53 di contribuzione volontaria aggiuntiva	
(2) di cui: contributi incassati 54.854.732,64 e trasferimenti in entrata 434.925,07	

Composizione della voce 10 b) Anticipazioni (Euro 145.429,46)

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 (Euro 13.439.086,45)

L'importo corrisponde al totale lordo dei trasferimenti in uscita (Euro 1.210.334,45) e delle liquidazioni per riscatto (Euro 12.228.752,00), di competenza dell'anno 2002.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

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

Voci / Valori	Dividendi & Interessi	Profitti & Perdite da operazioni finanziarie
Titoli stato & organismi Internazionali	5.133.183,16	3.995.460,16
Titoli di Debito quotati	568.752,81	100.289,29
Titoli di Capitale quotati	954.988,97	- 20.400.770,11
Titoli di Debito non quotati	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-
Quote di OICR	-	-
Depositi bancari	204.140,52	- 1.349,74
Opzioni <Futures / Forwards>	-	- 1.227.571,27
Altri strumenti finanziari	-	-
Risultato della gestione cambi	-	- 693.527,06
Imposta sostitutiva	-	-
Commissioni di retrocessione	-	-
Bolli e Spese	-	- 21.318,13
Arrotondamenti passivi	-	- 0,03
Rivalutazione investimenti	-	154,67
TOTALE	6.861.065,46	-18.248.632,22

40 - Oneri di gestione

La voce a) è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Totale
Pioneer Investment	48.709,63		48.709,63
San Paolo IMI I.A.M	47.921,39		47.921,39
Mediolanum State Street	49.410,08	232.046,58	281.456,66
Totale	146.041,10	232.046,58	378.087,68

La voce b) Banca depositaria (Euro 64.491,90) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2002.

60 - Saldo della gestione amministrativa

Voce a) - Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (Euro 996.620,02), comprende:

- i contributi versati nel corso dell'esercizio a copertura delle spese (Euro 921.493,90);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione una tantum relative agli esercizi precedenti (Euro 54.227,97);
- l'importo delle quote di iscrizione una tantum incassate nel corso dell'esercizio (Euro 20.898,15).

Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (Euro 385.256,14): riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa-contabile del Fondo assegnato a Previnet SpA.

La voce c) Spese generali ed amministrative (Euro 281.353,20) include i seguenti costi:

- Spese telefoniche	15.204,76
- Spese per illuminazione	1.303,39
- Prestazioni professionali	250,00
- Spese notarili	1.074,00
- Spese grafiche e tipografiche	4.572,68
- Spese di marchio e logo	78,00
- Spese per gestione dei locali	6.941,23
- Trasporti	1.559,65
- Spese di assistenza e manutenzione	2.599,10
- Spese per indagine di mercato	4.090,80
- Contratto fornitura servizi	9.276,53
- Spese spedizione Postel	21.536,61
- Assemblea rappresentanti, CdA, formazione personale	11.243,07
- Servizi vari	11,57
- Costi godim. beni terzi - Affitto	45.171,79
- Costi godim. beni terzi - Software	3.343,06

– Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	12.133,94
– Costi godim. beni terzi - Copiatrice	372,08
– Premi Assicurativi	643,83
– Spese assembleari	2.918,07
– Compensi amministratori	31.813,73
– Contributo INPS 10% - 12%	616,70
– Rimborso spese amministratori	25.557,24
– Compensi Sindaci	42.821,66
– Rimborso spese sindaci	777,85
– Spese per organi sociali	2.766,50
– Compensi Società di Revisione	15.000,00
– Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	3.202,44
– Abbonamenti, libri e pubblicazioni	340,46
– Costo per consumo	1.019,81
– Stampati amministrativi	61,98
– Bolli e Postali	9.253,90
– Valori bollati	125,41
– Vidimazioni e certificazioni	1.042,40
– Spese di rappresentanza	1.623,44
– Imposte e Tasse diverse	<u>1.005,52</u>
Totale a bilancio	281.353,20

La voce d) Spese per il personale (Euro 307.719,79) comprende le seguenti poste:

– Retribuzioni lorde	154.044,96
– Personale in comando	73.925,26
– Arrotondamento precedente	- 12,66
– Arrotondamento attuale	14,51
– Personale interinale	2.888,79
– Contributi Previdenziali dipendenti	44.174,67
– Contributi Previdenziali Dir. F.do Negri	7.315,27
– Contributi Assistenziali Dir. F.do FASDAC	2.519,04
– INAIL	190,23
– Contributi Previdenziali Dir. F.do FASI	3.873,48
– Contributi fondi pensione	855,56
– T.F.R.	10.792,84
– Viaggi e trasferte	1.593,34
– Rimborsi spese dipendenti	526,50
– Mensa personale dipendente	<u>5.018,00</u>

Totale a bilancio 307.719,79

La voce e) Ammortamenti (Euro 3.125,28) è così composta:

– Ammortamento software	694,69
– Ammortamento macchine e attrezzature uffici	<u>2.430,59</u>
Totale a bilancio	3.125,28

La voce g) Oneri e proventi diversi (Euro 51.877,55) è così composta:

Proventi (Euro 74.022,35):

– Arrotondamenti ed altri proventi attivi	167,61
– Interessi Attivi su c/c ordinario	7.477,39
– Penalità per tardato pagamento	18.538,65
– Sopravvenienze attive	<u>47.838,70</u>
Totale	74.022,35

Oneri (Euro 22.144,80):

– Oneri bancari	2.543,80
– Sopravvenienze passive	19.324,71
– Arrotondamenti ed altri oneri passivi	<u>276,29</u>
Totale	22.144,80

Nella voce "sopravvenienze attive" sono comprese penalità per ritardato pagamento relative agli esercizi 2000 e 2001 per un importo pari ad Euro 46.601,63; nella voce "sopravvenienze passive" sono comprese svalutazioni di penalità per ritardati pagamenti, relative ad anni precedenti, per un importo pari ad Euro 13.736,09.

La voce h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (Euro 71.043,16) si compone delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti nel corso dell'esercizio 2002 e di parte dell'equivalente risconto 2001, 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 (Euro 1.429.858,41) evidenzia il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE