

---

**FONDENERGIA**

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

**BILANCIO 2005**

**RELAZIONE SULLA GESTIONE E  
BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2005**

---

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

# **Organi del Fondo e soggetti incaricati:**

## **Consiglio di Amministrazione**

### **Presidente**

Aldo DE SIMONE

### **Vice Presidente**

Mariano CECCARELLI

### **Consiglieri**

Paolo BICICCHI

Giampietro CENTANINI

François Rinaldo D'HARMANT

Rocco DI PAOLA

Lorenzo DORE

Alessandro FALCIONE

Emilio Onorato RIVA

Maurizio SANTI

Raffaele SAVI

Ernesto SCIUTTO

## **Collegio dei Revisori**

### **Presidente**

Maria GABELLI

### **Sindaci effettivi**

Francesco BATTAGLIA

Atala MACRINI

Sebastiano SPAGNUOLO

### **Sindaci supplenti**

Emanuela FIER

Aldo TRUMINO

### **Direttore**

Alessandro STORI

## **Società incaricata della revisione del bilancio**

KPMG S.p.A.

## **Gestore amministrativo e contabile**

PREVINET S.p.A. – Servizi per la Previdenza

## **Banca Depositaria**

Banca Intesa S.p.A.

## **Gestori Finanziari**

- Comparto "Conservativo": Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.; San Paolo Imi Institutional Asset Management Sgr S.p.A.
- Comparto "Bilanciato": Pioneer Investment Management Sgr p.A.; Duemme Sgr S.p.A.; Dexia Asset Management Belgium S.A.
- Comparto "Dinamico": Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.; Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A.

**FONDENERGIA**  
**Via del Giorgione n.43 – 00147 Roma**  
**C.f. 97136490584**

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

Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 4
1 - <u>STATO PATRIMONIALE</u>	pag.12
2 - <u>CONTO ECONOMICO</u>	pag.13
3 - <u>NOTA INTEGRATIVA</u>	pag.24

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 Comparto Conservativo

3.1.1 - Stato Patrimoniale	pag.26
3.1.2 - Conto Economico	pag.27
3.1.3 - Nota Integrativa	pag.28
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag.28
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag.34

3.2 Comparto Bilanciato

3.2.1 - Stato Patrimoniale	pag.38
3.2.2 - Conto Economico	pag.39
3.2.3 - Nota Integrativa	pag.40
3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag.40
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag.48

3.3 Comparto Dinamico

3.3.1 - Stato Patrimoniale	pag.53
3.3.2 - Conto Economico	pag.54
3.3.3 - Nota Integrativa	pag.55
3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag.55
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag.62

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31-12-2005**

### **1. CARATTERISTICHE STRUTTURALI**

Fondenergia è il fondo pensione complementare a capitalizzazione del settore energia, istituito ai sensi del D.Lgs. 124/93 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 è una struttura di servizio, senza scopo di lucro, che gestisce i conti individuali degli aderenti, alimentati dai contributi degli stessi e delle aziende nonché dai redditi prodotti dalla gestione finanziaria delle risorse accumulate.

Le risorse del Fondo sono gestite secondo uno schema che prevede tre distinti comparti d'investimento denominati, rispettivamente, Conservativo, Bilanciato e Dinamico, aventi le seguenti caratteristiche:

- il comparto Conservativo è un comparto "monetario" al 100% le cui risorse sono investite esclusivamente in titoli di debito, denominati in Euro. La durata media finanziaria del patrimonio gestito non può superare i 12 mesi.
- il comparto Bilanciato è un comparto "bilanciato obbligazionario" le cui risorse sono investite in obbligazioni e liquidità per una quota compresa tra il 62% ed il 72% e, per la restante parte, in azioni europee e del resto del mondo. Gli investimenti denominati in valute diverse dall'Euro non possono superare, complessivamente, il 15%.
- il comparto Dinamico è un comparto "bilanciato azionario" le cui risorse sono investite in azioni europee e del resto del mondo, per una quota compresa tra il 50% ed il 70% ed in obbligazioni e liquidità per la restante parte. Gli investimenti in valute diverse dall'Euro possono raggiungere, complessivamente, un massimo del 25%.

L'allocazione delle risorse nei suddetti comparti viene realizzata dal Fondo in relazione alle scelte degli aderenti, come evidenziato nel successivo paragrafo 3.

## **2. I MERCATI FINANZIARI**

Nel 2005 il ciclo economico internazionale è stato caratterizzato da un buon incremento del PIL dell'economia americana, dal mantenimento di un ritmo di crescita sostenuto da parte delle cosiddette "nuove" economie, e da una crescita ancora debole dell'Unione Europea. Complessivamente il prodotto interno lordo mondiale è cresciuto del 3,2%, in un quadro di sostanziale stabilità del sistema finanziario internazionale, che ha continuato a registrare cospicui flussi di capitali diretti verso gli Stati Uniti.

La domanda globale si è mantenuta su livelli elevati, sostenuta dalla crescita della Cina (+9,9%) e dell'India (+8%). I prezzi delle materie prime ed in particolare di quelle energetiche hanno subito ulteriori rialzi, dopo quelli già intervenuti nel 2004.

Gli Stati Uniti hanno registrato una crescita del PIL del 3,1% (contro il 4,4% del 2004) ed una contestuale crescita dell'inflazione che ha raggiunto il 3,5% a fine anno. In tale contesto la FED ha mantenuto l'atteggiamento restrittivo adottato a partire da metà 2004 e con otto successivi incrementi di 25 punti base il tasso dei Fed Funds è stato portato dal 2,25% di inizio anno al 4,25% di fine 2005. In questa situazione, nonostante i crescenti deficit del bilancio federale e quello della bilancia commerciale il dollaro USA si è apprezzato contro tutte le principali valute mondiali. Nei confronti dell'Euro ha raggiunto, a fine anno, il livello di 1,18 contro una quotazione di 1,36 alla fine del 2004.

In Europa la crescita del PIL è stata moderata (+1,6% per Eurolandia nel complesso). L'Italia ha registrato un tasso di crescita molto contenuto (0,2%) mentre Francia e Germania sono cresciute, rispettivamente, del 1,6% e dello 0,9%. La Banca Centrale Europea ha iniziato a dicembre ad assumere un atteggiamento cautamente restrittivo innalzando, per la prima volta dopo oltre 4 anni, i tassi di riferimento di 25 punti base ed attestando il loro livello al 2,25%.

In Giappone la crescita del PIL, nel 2005, è stata pari al 1% ed ha fornito un segnale di conferma dell'uscita da un lungo periodo di stagnazione, prontamente recepito dai mercati finanziari.

In questo contesto i mercati azionari internazionali hanno messo a segno performance di diversa portata. Misurata in termini di indice S&P 500 la performance del mercato americano nel 2005 è stata pari a + 3,8%, contro il +9% del 2004, mentre in Europa l'indice Eurostoxx ha registrato una performance positiva del 20,5%, contro un incremento del 10% nel 2004.

Particolarmente positivo l'indice Nikkei del mercato giapponese che ha chiuso l'anno con un incremento del 40%, contro un incremento del 7,6% dell'anno precedente.

Il graduale innalzamento del livello dei tassi a breve operato dalla FED, negli Stati Uniti, non si è prontamente trasferito sui tassi di interesse a lungo termine che sono cresciuti di soli 50 punti base, nel corso del 2005, determinando un forte appiattimento della struttura dei tassi.

In Europa i tassi a 10 anni si sono abbassati di circa 30 punti base, dal 3,80% di fine 2004 al 3,50% di fine 2005 mentre sulle scadenze più brevi (5 anni) la riduzione è stata molto contenuta (da 3,20% a 3,10%).

Complessivamente, nel 2005, l'incremento di valore del comparto dei titoli governativi dell'area Euro, misurato dall'indice SSB EGBI, è stato pari al 5,46%.

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

#### **Gestione finanziaria**

L'anno si è chiuso con un risultato complessivo lordo della gestione finanziaria pari a 39,7 milioni di euro che scende a 34,6 milioni di euro, al netto di imposte per 4,1 milioni di euro e di oneri di gestione finanziaria per 1 milione di euro.

Nel complesso le attività in gestione dei tre comparti, pari a 325 milioni di euro al 31/12/2004, hanno raggiunto, al 31/12/2005, l'ammontare di 417 milioni di euro.

Gli oneri complessivi della gestione finanziaria del 2005, ammontanti a 995 mila euro, comprendono le commissioni di gestione pagate ai sette gestori finanziari (891 mila euro) e le commissioni spettanti alla banca depositaria (104 mila euro).

Le spese della gestione finanziaria sono aumentate, rispetto al 2004, per le maggiori commissioni di incentivo contrattualmente dovute ai gestori finanziari, a fronte delle rilevanti overperformance conseguite nei comparti bilanciato e dinamico.

L'andamento dei singoli comparti è stato il seguente:

Comparto conservativo: il valore della quota è passato da 11,121 euro del 31/12/2004 a 11,321 euro del 31/12/2005, con un incremento del 1,80%. Il risultato lordo dei capitali

investiti, inferiore di 0,13 punti percentuali a quello del parametro di riferimento è stato pari a 2,01%.

Si riportano nel seguito la performance, gli indicatori di rischio (volatilità) e l'allocazione percentuale delle risorse del comparto e dei portafogli gestiti al 31/12/2005, confrontati con quelli del benchmark:

<b>Performance e rischio</b>	<i>Conservativo</i>	<i>RAS.</i>	<i>S.PAOLO</i>	<i>Benchmark</i>
Rendimento lordo	2,01%	2,03%	2,00%	2,14%
Volatilità annua	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%

<b>Allocazione risorse</b>	<i>Conservativo</i>	<i>RAS</i>	<i>S.PAOLO</i>	<i>Benchmark</i>
Obb. Euro a breve	98,1%	97,9%	98,2%	100%
Cash	1,9%	2,1%	1,8%	

Nel corso del 2005 i gestori del comparto conservativo hanno mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, in termini di rischiosità. Gli oneri per la gestione finanziaria e quelli fiscali hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,04% e lo 0,18% del patrimonio netto al 31/12/2005.

Comparto bilanciato: il valore della quota è passato da 11,726 euro del 31/12/2004 a 12,932 euro del 31/12/2005, con un incremento del 10,28%. Il risultato lordo dei capitali investiti è stato del 11,74%, superiore dello 1,13% a quello del parametro di riferimento, pari al 10,61%.

Si riportano nel seguito la performance, gli indicatori di rischio e l'allocazione percentuale delle risorse del comparto e dei portafogli gestiti al 31/12/2005, confrontati con quelli del benchmark:

<b>Performance e rischio</b>	<i>Bilanciato</i>	<i>PIONEER</i>	<i>DEXIA</i>	<i>DUEMME</i>	<i>Benchmark</i>
Rendimento lordo	11,74%	12,20%	11,54%	11,45%	10,61%
Volatilità annua	3,56%	3,64%	3,64%	3,47%	3,53%

<b>Allocazione risorse</b>	<i>Bilanciato</i>	<i>PIONEER</i>	<i>DEXIA</i>	<i>DUEMME</i>	<i>Benchmark</i>
Obbligazioni	62,12%	61,95%	60,56%	63,53%	52%
Azioni Europa	23,65%	22,45%	24,58%	24,07%	20%
Azioni ex-Europa	12,63%	14,09%	12,70%	11,15%	13%
Cash	1,60%	1,51%	2,16%	1,25%	15%

Nel corso del 2005 i gestori del comparto bilanciato hanno mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, in termini di rischiosità. Gli oneri per la gestione finanziaria e quelli fiscali hanno rappresentato, ciascuno, lo 0,23% del patrimonio netto al 31/12/2005. Nel biennio 2004-2005 il valore della quota del comparto bilanciato ha fatto registrare un incremento del 17,34%. Dalla data di avvio del Fondo (31/08/1998) tale valore si è incrementato del 25,20%.

Comparto dinamico: il valore della quota è passato da 12,293 euro del 31/12/2004 a 14,212 euro del 31/12/2005, con un incremento del 15,61%. Il risultato lordo dei capitali investiti è stato pari al 17,57%, superiore del 2,16% a quello del parametro di riferimento, pari all' 15,41%.

Si riportano nel seguito la performance, gli indicatori di rischio e l'allocazione percentuale delle risorse del comparto e dei portafogli gestiti al 31/12/2005, confrontati con quelli del benchmark:

<b>Performance e rischio</b>	<i>Dinamico</i>	<i>ING</i>	<i>MPS</i>	<i>Benchmark</i>
Rendimento lordo	17,57%	18,71%	16,41%	15,41%
Volatilità annua	5,47%	5,82%	5,27%	5,73%

  

<b>Allocazione risorse</b>	<i>Dinamico</i>	<i>ING</i>	<i>MPS</i>	<i>Benchmark</i>
Obbligazioni	35,94%	35,13%	36,78%	35%
Azioni Europa	45,67%	51,65%	39,49%	35%
Azioni ex-Europa	17,98%	12,91%	23,22%	25%
Cash	0,41%	0,31%	0,51%	5%

Nel corso del 2005 i gestori del comparto dinamico hanno mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, in termini di rischiosità. Gli oneri per la gestione finanziaria e quelli fiscali hanno rappresentato, rispettivamente 0,17% e 1,33% del patrimonio netto al 31/12/2005.

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, presenti nei comparti bilanciato e dinamico e dettagliatamente riportati nella nota integrativa, hanno rappresentato quote non significative sia in rapporto al patrimonio del Fondo che ai capitali delle aziende emittenti.



## Gestione previdenziale

I contributi incassati complessivamente nel 2005 sono risultati pari a 76,2 milioni di euro, con un incremento del 10,3% rispetto ai 69,1 milioni di euro incassati nel 2004.

Dei contributi degli aderenti, circa 3,5 milioni di euro provengono dalla contribuzione volontaria aggiuntiva.

Le uscite per anticipazioni, riscatti e trasferimenti, sono risultate pari a 23 milioni di euro. Pertanto il saldo della gestione previdenziale, formato dai contributi incassati meno le suddette uscite, è risultato pari a 53,2 milioni di euro. Tale saldo, assieme al risultato netto della gestione finanziaria, ha portato ad un incremento dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni di 87,8 milioni di euro, rispetto al 31/12/2004.

Il totale dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni al 31/12/2005 è risultato pari a 408 milioni di euro (320 provenienti dall'esercizio 2004 e 88 di incremento dell'anno), suddiviso in 31.698.035 quote assegnate a 29.506 aderenti con la seguente ripartizione:

comparto	A.N.D.P.	Numero quote	Aderenti
Conservativo	19.093.081	1.686.492	1.533
Bilanciato	376.769.058	29.134.957	26.801
Dinamico	12.457.634	876.586	1.172

La ripartizione percentuale dell'attivo netto destinato alle prestazioni e del numero degli aderenti, raffrontata a quella dello scorso anno, è la seguente:

		Conservativo	Bilanciato	Dinamico
Aderenti	31/12/2004	6,02%	91,57%	2,42%
	31/12/2005	5,20%	90,83%	3,97%
Attivo Netto Destinato alle Prestazioni	31/12/2004	5,79%	92,09%	2,12%
	31/12/2005	4,68%	92,27%	3,05%

Durante il 2005 sono entrati complessivamente 1.646 iscritti e ne sono usciti 1.331 che hanno cessato il rapporto di lavoro con le società aderenti o sono stati promossi dirigenti e per i quali è stata liquidata o trasferita la posizione individuale. Nel corso del 2005 il saldo tra iscrizioni e riscatti/trasferimenti è ritornato positivo per 315 unità, invertendo la tendenza in atto da oltre due anni. Per il 2006 ci si attende un saldo positivo dello stesso ordine di grandezza.

L'andamento delle iscrizioni, delle uscite e degli switch tra i singoli comparti è risultato il seguente:

	Conservativo	Bilanciato	Dinamico
Nuove adesioni	92	1.224	330
Uscite per riscatto o trasferimento	170	1.142	19
Trasferimenti da altri comparti del Fondo	16	141	165
Trasferimenti verso altri comparti del Fondo	161	151	10

Al 31/12/2005 le caratteristiche degli iscritti ai singoli comparti erano le seguenti:

	Conservativo	Bilanciato	Dinamico
Età media degli aderenti del comparto	49	44	37
Aderenti con prima occupazione INPS posteriore al 28/4/93 (%)	12%	16%	45%
Patrimonio medio aderenti del comparto (€)	12.454	14.058	10.629
Patrimonio medio aderenti di prima occupazione (€)	6.692	11.732	6.814

L'età media degli aderenti è diminuita, rispetto a quella rilevata alla fine del 2004, di circa un anno in ciascun comparto, mentre risulta in forte incremento, nel comparto dinamico, la percentuale di aderenti di prima occupazione che versano il 100% del TFR. Tale percentuale è passata dal 33% del 2004 al 45% del 2005.

### **Gestione amministrativa**

Il costo della gestione amministrativa del Fondo è risultato pari a 956 mila euro (contro 934 mila euro dell'esercizio precedente). Tale costo ha rappresentato lo 0,23% dell'attivo netto al 31/12/2005 (contro lo 0,29% nel 2004).

La copertura dei costi amministrativi è stata assicurata mensilmente attraverso il prelievo dalle contribuzioni a Fondenergia di un importo di 2,75 euro per aderente (corrispondenti ad una quota associativa di 33 euro l'anno per aderente) per un importo complessivo annuo di 943 mila euro. Ulteriori 13 mila euro sono derivati da una parte delle quote d'iscrizione incassate nel corso del 2005. Per l'esercizio 2006 l'ammontare della quota associativa annua è rimasto invariato a 33 euro per aderente.

Nel corso del 2005 è stato redatto il Documento Programmatico sulla Sicurezza, ai sensi dell'art. 34 e dell'Allegato B, del D.lgs 196/2003. L'obbligo della redazione di tale documento ricorre soltanto a fronte del trattamento di dati sensibili a mezzo di strumentazione elettronica che il Fondo, al fine di agevolare i processi gestionali ed implementare i processi di controllo, ha deciso di utilizzare. L'aggiornamento del Documento Programmatico sulla Sicurezza costituirà, inoltre, una costante e globale ricognizione delle misure adottate dal Fondo in materia di trattamento dei dati e di sicurezza informatica.

Dal 1° gennaio 2006 è divenuta pienamente operativa la funzione di Controllo Interno istituita in osservanza alla delibera Covip del 4 dicembre 2003.

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

Non si sono verificati fatti di rilievo dopo la data di chiusura dell'esercizio.

#### **5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Con il Decreto Legislativo del 5 dicembre n. 252, è stata approvata la nuova disciplina delle forme pensionistiche complementari. L'applicazione della nuova disciplina decorrerà a far data dal prossimo 1° gennaio 2008. Il decreto prevede l'emanazione di disposizioni attuative da parte della COVIP e di eventuali decreti correttivi. Non appena emanate tali norme operative Fondenergia, con la collaborazione delle Rappresentanze dei Lavoratori e delle Aziende, provvederà ad informare tempestivamente i suoi aderenti.

I risultati della gestione finanziaria dei primi due mesi e mezzo dell'anno riflettono un andamento dei mercati finanziari di riferimento moderatamente positivo. Al 15 marzo 2006 il valore delle quote dei tre comparti fa registrare, rispetto al 31 dicembre 2005, un incremento, rispettivamente, dello 0,41% per il comparto conservativo, dell' 1,38% per il comparto bilanciato e del 2,61% per quello dinamico. La gestione del patrimonio del Fondo nella restante parte dell'anno dipenderà dagli andamenti dei suddetti mercati.

Per il Consiglio di Amministrazione



**1 – STATO PATRIMONIALE**

	<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10</b>	<i>Investimenti diretti</i>		
<b>20</b>	<i>Investimenti in gestione</i>	416.318.000	324.960.180
<b>30</b>	<i>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</i>		
<b>40</b>	<i>Attività della gestione amministrativa</i>	412.991	410.701
<b>50</b>	<i>Crediti d'imposta</i>		
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>416.730.991</b>	<b>325.370.881</b>
	<b>PASSIVITA'</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10</b>	<i>Passività della gestione previdenziale</i>	2.804.585	2.229.103
<b>20</b>	<i>Passività della gestione finanziaria</i>	1.051.692	294.068
<b>30</b>	<i>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</i>		
<b>40</b>	<i>Passività della gestione amministrativa</i>	403.801	400.251
<b>50</b>	<i>Debiti d'imposta</i>	4.151.140	1.926.557
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>8.411.218</b>	<b>4.849.979</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>408.319.773</b>	<b>320.520.902</b>
	<b>Conti d'ordine</b>		
	<i>Contributi da ricevere</i>	91.490	174.619
	<i>Contratti futures</i>	28.745.404	22.175.057
	<i>Operazioni in valuta</i>	6.860.346	5.228.219
	<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>35.697.240</b>	<b>27.577.895</b>

**2 – CONTO ECONOMICO**

	<b>CONTO ECONOMICO FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10</b>	<i>Saldo della gestione previdenziale</i>	53.245.025	49.149.504
<b>20</b>	<i>Risultato della gestione finanziaria diretta</i>		
<b>30</b>	<i>Risultato della gestione finanziaria indiretta</i>	39.699.774	20.017.892
<b>40</b>	<i>Oneri di gestione</i>	- 994.788	- 503.202
<b>50</b>	<i>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</i>	38.704.986	19.514.690
<b>60</b>	<i>Saldo della gestione amministrativa</i>	-	-
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	91.950.011	68.664.194
<b>80</b>	<i>Imposta sostitutiva</i>	- 4.151.140	- 2.047.367
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>87.798.871</b>	<b>66.616.827</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio 2005.

Esso è composto 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 ancora erogato prestazioni in forma di rendita.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio al 31/12/2005 è assoggettato a revisione contabile.

##### **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.

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dei comparti, dei relativi gestori e benchmark di riferimento:

Comparti	Gestore 1	Gestore 2	Gestore 3	Benchmark
CONSERVATIVO	RAS S.p.A.	SAN PAOLO IMI INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.		100% J.P. Morgan Cash Index Ecu 6 mesi (JPM CASH 6M)
BILANCIATO	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.	DUEMME SGR S.p.A.	DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 15% J.P. Morgan Cash Index Ecu 6 mesi (JPM CASH 6M)</li> <li>• 52% Salomon Smith Barney EMU Government Bond IndexSM (SSB EGBI)</li> <li>• 20% Morgan Stanley Capital International EMU Index (MSCI EMU)</li> <li>• 13% Morgan Stanley Capital International World Ex EMU Index (MSCI World Ex EMU)</li> </ul>
DINAMICO	ING Investment Management Italia SGR S.p.A.	MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 5% J.P. Morgan Cash Index Ecu 6 mesi (JPM CASH 6M)</li> <li>• 35% Salomon Smith Barney EMU Government Bond IndexSM (SSB EGBI)</li> <li>• 35% Morgan Stanley Capital International EMU Index (MSCI EMU)</li> <li>• 25% Morgan Stanley Capital International World Ex EMU Index (MSCI World Ex EMU)</li> </ul>

### Comparto conservativo

L'obiettivo di gestione per il comparto *conservativo* consiste nel massimizzare il rendimento della gestione, tenuto conto del rischio assunto, in un orizzonte temporale di 3 anni, nei confronti del parametro di riferimento (*benchmark*) sopra specificato.

Le risorse che affluiscono al Comparto vengono egualmente ripartite tra i due Gestori incaricati e possono essere investite in:

- a) titoli di debito quotati o quotandi, denominati in Euro, emessi da Paesi aderenti all'Unione Europea o da organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea con rating non inferiore ad A (scala Standard & Poor) ovvero A2 (scala Moody's);
- b) titoli di debito quotati o quotandi, denominati in Euro, emessi da soggetti residenti in Paesi aderenti all'Unione Europea, con rating non inferiore ad A (scala Standard & Poor) ovvero A2 (scala Moody's);

La durata media finanziaria (*duration* modificata) del patrimonio complessivamente gestito non può superare 12 mesi.

In attuazione di quanto previsto dal D.M. Tesoro n. 703/96, sono consentiti inoltre contratti *futures* su titoli di stato unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti, a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio e operazioni di pronti contro termine, *interest rate swap* e *basis swap*.

Non sono ammessi investimenti denominati in valuta diversa dall'Euro.

## **Comparto bilanciato**

L'obiettivo di gestione per tale comparto consiste nel massimizzare il rendimento della gestione, tenuto conto del rischio assunto, in un orizzonte temporale di 3 anni, nei confronti del parametro di riferimento (*benchmark*) sopra specificato. Nel raggiungere tale obiettivo i gestori devono tendere a contenere la volatilità delle differenze di rendimento settimanali tra portafoglio e parametro di riferimento nel limite del 3% semestrale.

Il patrimonio affidato in gestione può essere investito in titoli di capitale con un limite minimo del 28% ed entro un limite massimo del 38%.

Le risorse che affluiscono al Comparto vengono egualmente ripartite tra i tre Gestori incaricati e possono essere investite in:

- a) titoli di debito quotati o quotandi emessi da Paesi aderenti all'OCSE, ad esclusione di Corea del Sud, Messico, Turchia e titoli di debito quotati o quotandi di organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea, con scadenza massima 35 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's);
- b) titoli di debito quotati o quotandi di soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE con l'esclusione di Corea del Sud, Messico, Turchia, con scadenza massima 10 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's).
- c) titoli di debito quotati o quotandi, denominati in euro, derivanti da operazioni di cartolarizzazione, emessi da soggetti residenti in paesi aderenti all'Unione Europea, con scadenza massima 20 anni e rating non inferiore ad AA (scala Standard & Poor's) ovvero AA2 (scala Moody's).
- d) titoli di debito quotati emessi da Paesi non aderenti all'OCSE e da Corea del Sud, Messico, Turchia con scadenza massima 5 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's);
- e) titoli di debito quotati emessi da soggetti residenti in Paesi non aderenti all'OCSE e in Corea del Sud, Messico, Turchia con scadenza massima 5 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's);
- f) titoli di capitale quotati o quotandi di soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE, con l'esclusione di Corea del Sud, Messico, Turchia;
- g) titoli di capitale quotati emessi da soggetti residenti in Paesi non aderenti all'OCSE e in Corea del Sud, Messico, Turchia.

Gli investimenti nei titoli di cui alle lettere b), c), d), e), g) sono ammessi entro il limite complessivo del 12% del patrimonio gestito. Gli investimenti nei titoli di cui alle lettere d), e), g), sono ammessi entro il limite complessivo del 5% del patrimonio gestito.

Ai fini di quanto sopra, per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi dell'U.E., della Svizzera, degli U.S.A. del Canada e del Giappone, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione. In caso di ammissione all'OCSE di nuovi Paesi, l'investimento in strumenti finanziari emessi da tali Paesi o da soggetti ivi residenti dovrà essere preventivamente autorizzato dal FONDO.

In attuazione di quanto previsto dal D.M. Tesoro n. 703/96, sono consentiti inoltre:

- a) quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del GESTORE, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio, entro il limite massimo del 15% delle risorse gestite dal GESTORE. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione e sul FONDO non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti, né le commissioni di gestione applicate dall'OICR stesso, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito all'art. 9 della CONVENZIONE;
- b) contratti *futures* su indici azionari, titoli di stato e tassi d'interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti, a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio;
- c) operazioni di pronti contro termine, *interest rate swap* e *basis swap* con controparti aventi rating pari o superiore a quelli stabiliti per gli strumenti finanziari sopra indicati;
- d) *currency swaps* e contratti a termine in valuta con controparti aventi rating, pari o superiore, ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's), unicamente a copertura delle posizioni in valuta esistenti.

Gli investimenti denominati in valuta diversa dall'Euro, non coperti dal rischio di cambio, non possono superare il 15% del patrimonio gestito. Entro tale limite la copertura è a discrezione del gestore.

### **Comparto dinamico**

L'obiettivo di gestione consiste nel massimizzare il rendimento della gestione, tenuto conto del rischio assunto, in un orizzonte temporale di 3 anni, nei confronti del relativo parametro. Nel raggiungere l'obiettivo i gestori devono tendere a contenere la volatilità delle differenze di rendimento settimanali tra portafoglio e parametro di riferimento nel limite del 5% semestrale.

Il patrimonio affidato in gestione può essere investito in titoli di capitale con un limite minimo del 50% ed entro un limite massimo del 70%.

Le risorse che affluiscono al Comparto vengono egualmente ripartite tra i due Gestori incaricati e possono essere investite in:

nota integrativa 4



- a) titoli di debito quotati o quotandi emessi da Paesi aderenti all'OCSE, ad esclusione di Corea del Sud, Messico, Turchia e titoli di debito quotati o quotandi di organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea, con scadenza massima 35 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's);
- b) titoli di debito quotati o quotandi di soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE con l'esclusione di Corea del Sud, Messico, Turchia con scadenza massima 10 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's);
- c) titoli di debito quotati o quotandi, denominati in euro, derivanti da operazioni di cartolarizzazione, emessi da soggetti residenti in paesi aderenti all'Unione Europea, con scadenza massima 20 anni e rating non inferiore ad AA (scala Standard & Poor's) ovvero AA2 (scala Moody's);
- d) titoli di debito quotati emessi da Paesi non aderenti all'OCSE e da Corea del Sud, Messico, Turchia, con scadenza massima 5 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's);
- e) titoli di debito quotati emessi da soggetti residenti in Paesi non aderenti all'OCSE e in Corea del Sud, Messico, Turchia, con scadenza massima 5 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's);
- f) titoli di capitale quotati o quotandi di soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE, con l'esclusione di Corea del Sud, Messico, Turchia;
- g) titoli di capitale quotati emessi da soggetti residenti in Paesi non aderenti all'OCSE e in Corea del Sud, Messico, Turchia.

Gli investimenti nei titoli di cui alle lettere b), c), d), e), g), sono ammessi entro il limite complessivo del 12% del patrimonio gestito. Gli investimenti nei titoli di cui alle lettere d), e), g), sono ammessi entro il limite complessivo del 5% del patrimonio gestito. Ai fini di quanto sopra per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi dell'U.E., della Svizzera, degli U.S.A. del Canada e del Giappone, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione. In caso di ammissione all'OCSE di nuovi Paesi l'investimento in strumenti finanziari emessi da tali Paesi o da soggetti ivi residenti dovrà essere preventivamente autorizzato dal FONDO.

In attuazione di quanto previsto dal D.M. Tesoro n. 703/96, sono consentiti inoltre:

- a) quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del GESTORE, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio, entro il limite massimo del 63 % nello "schema A" e del 30% nello "schema B" delle risorse gestite dal GESTORE. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione e sul FONDO non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti, né le commissioni di gestione applicate dall'OICR stesso, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito all'art. 9 della CONVENZIONE;
- b) contratti *futures* su indici azionari, titoli di stato e tassi d'interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio;
- c) operazioni di pronti contro termine, *interest rate swap* e *basis swap* con controparti aventi rating pari o superiore a quelli stabiliti per gli strumenti finanziari sopra indicati;
- d) *currency swaps* e contratti a termine in valuta con controparti aventi rating, pari o superiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's), unicamente a copertura delle posizioni in valuta esistenti.

Gli investimenti denominati in valuta diversa dall'Euro, non coperti dal rischio di cambio, non possono superare, complessivamente, il 25% del patrimonio gestito. Entro tale limite la copertura è a discrezione del gestore.

### **Modifica delle linee di indirizzo relative ai singoli comparti**

Le linee d'indirizzo di gestione, indicate nei paragrafi precedenti, dedicati ai singoli comparti, possono essere modificate dal fondo, previa comunicazione scritta da inviare ai gestori e alla banca depositaria almeno 15 giorni prima della data di efficacia delle modifiche stesse, ovvero, se le circostanze lo richiedono, entro il minor termine preventivamente pattuito con i gestori e comunicato alla banca depositaria.

Il fondo può modificare, senza preavviso, gli indirizzi riferiti alla disciplina del conflitto di interesse, dandone comunicazione ai gestori e alla banca depositaria.

Nei casi di cui ai commi precedenti i gestori e il fondo concordano, tenendo conto dei riflessi sulla redditività del fondo medesimo, le modalità e i termini per l'eventuale adeguamento alle nuove linee degli investimenti già effettuati. In caso di mancato accordo, i gestori si adeguano alle indicazioni del fondo segnalando i riflessi che si possono determinare sulla redditività del patrimonio dello stesso.

Verificato che il tasso di crescita del comparto Dinamico è stato inferiore a quello inizialmente previsto ed allo scopo di attuare una maggiore diversificazione geografica e valutaria degli investimenti azionari, il Consiglio di Amministrazione ha anticipato al 30 aprile 2005 il passaggio allo "schema B" della convenzione di gestione, inizialmente previsto al raggiungimento di 20 milioni di Euro.

### **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie, il Fondo deve ancora stipulare apposite convenzioni con una compagnia di assicurazione abilitata.

### **Banca Depositaria**

Come previsto dall'art. 6-bis del D.Lgs. n. 124/93 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria" rappresentata da Banca Intesa S.p.A., filiale di Parma, sita in Via Langhirano 1/A.

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo, alle convenzioni di gestione e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

### **Service Amministrativo**

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A., con sede in Mogliano Veneto (TV) via Ferretto n.1. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

### **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2005 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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

Contributi da ricevere: 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 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.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

I contratti derivati (forward) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio nel corso dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

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

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi e le quote d'iscrizione una tantum sono stati attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti; i proventi relativi agli interessi attivi, alle penalità per ritardati versamenti nonché i costi amministrativi comuni sono stati imputati proporzionalmente al numero degli aderenti, tenuto conto del periodo di permanenza di ciascuno nel singolo comparto.

### **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.

### **Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.**

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data e per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota.

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 141 unità, per un totale di 29.506 dipendenti iscritti al Fondo, così suddivisi.

<b>Fase di accumulo</b>	<b>ANNO 2005</b>		<b>ANNO 2004</b>	
	<b>Aderenti</b>	<b>Aziende</b>	<b>Aderenti</b>	<b>Aziende</b>
Settore				
Energia & Petrolio	22.752	124	22.203	131
Chimico	6.573	13	6.748	11
Altro	181	4	240	3
Totale	29.506	141	29.191	145

### **Dettaglio degli aderenti per comparto al 31.12.2005**

#### **Fase di accumulo**

<b>Aderenti</b>	<b>Bilanciato</b>	<b>Conservativo</b>	<b>Dinamico</b>	<b>Totale</b>
Attivi	26.790	1.533	1.171	29.494
Sospesi	11	0	1	12
Totale	26.801	1.533	1.172	29.506

## Fase di erogazione

Pensionati: 0

### Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori per l'esercizio 2005 e per l'esercizio precedente, inclusi gli emolumenti riversati direttamente per alcuni Amministratori o Revisori agli enti di appartenenza, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2005	COMPENSI 2004
AMMINISTRATORI	31.200	31.095
SINDACI	31.200	31.123

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

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,75% del capitale pari a n. 1.500 azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A..

Tale partecipazione può essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle partecipazioni in esame, Covip ha ritenuto che esse vengano evidenziate unicamente nella nota integrativa.

### Dati relativi al personale in servizio presso il Fondo

Il personale in servizio si compone di un dirigente e tre impiegati, senza variazioni rispetto all'esercizio precedente, come da tabella:

Inquadramento	Consistenza iniziale	Ingressi	Uscite	Consistenza finale	Numero medio
Dirigenti	1	-	-	1	1
Dipendenti	3	-	-	3	3

**Ulteriori informazioni:****Deroghe e principi particolari**

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e dalle aziende sono destinate ad attività promozionale e di sviluppo, le medesime sono state riscontate parzialmente a copertura di futuri oneri amministrativi e indicate in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato " Risconto passivo entrate per copertura oneri amministrativi".

**Comparabilità con esercizi precedenti**

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

#### 4- RENDICONTO COMPLESSIVO DEL FONDO

##### STATO PATRIMONIALE FASE DI ACCUMULO

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<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>416.318.000</b>	<b>324.960.180</b>
a) Depositi bancari	19.942.544	14.734.211
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	246.966.937	197.206.494
d) Titoli di debito quotati	12.633.907	12.093.783
e) Titoli di capitale quotati	111.521.265	82.805.472
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	19.740.433	13.498.115
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	4.801.182	4.008.479
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	455.899	74.440
p) Margini e crediti forward	255.833	539.186
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>412.991</b>	<b>410.701</b>
a) Cassa e depositi bancari	343.933	347.784
b) Immobilizzazioni immateriali	1.110	2.501
c) Immobilizzazioni materiali	17.173	10.547
d) Altre attività della gestione amministrativa	50.775	49.869
<b>50 Crediti d'imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>416.730.991</b>	<b>325.370.881</b>
<b>PASSIVITA'</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>2.804.585</b>	<b>2.229.103</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	2.804.585	2.229.103
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>1.051.692</b>	<b>294.068</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.051.692	294.068
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>403.801</b>	<b>400.251</b>
a) TFR	57.606	45.410
b) Altre passività della gestione amministrativa	320.483	343.849
c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	25.712	10.992
<b>50 Debiti d'imposta</b>	<b>4.151.140</b>	<b>1.926.557</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>8.411.218</b>	<b>4.849.979</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>408.319.773</b>	<b>320.520.902</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti vs aderenti per versamenti ancora dovuti	91.490	174.619
Contributi da ricevere	-	174.619
Contratti futures	28.745.404	22.175.057
Controparte c/contratti futures	28.745.404	22.175.057
Valute da regolare	6.860.346	5.228.219
Controparte per valute da regolare	-	5.228.219



**CONTO ECONOMICO**

		<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>53.245.025</b>	<b>49.149.504</b>
a)	Contributi per le prestazioni	76.160.566	69.138.807
b)	Anticipazioni	- 1.799.971	- 200.858
c)	Trasferimenti e riscatti	- 19.948.509	- 19.263.763
d)	Trasformazioni in rendita	-	-
e)	Erogazioni in forma di capitale	- 1.167.061	- 524.732
f)	Premi per assicurazioni invalidità e premorienza	-	-
g)	Arrotondamenti	-	-
h)	Altre uscite previdenziali	-	- 150
i)	Altre entrate previdenziali	-	200
		-	-
<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>39.699.774</b>	<b>20.017.892</b>
a)	Dividendi e interessi	10.937.944	9.263.858
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	28.761.830	10.754.034
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	-	-
g)	Arrotondamenti	-	-
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>- 994.788</b>	<b>- 503.202</b>
a)	Società di gestione	- 891.159	- 413.279
b)	Banca depositaria	- 103.629	- 89.923
g)	Arrotondamenti per conversione	-	-
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>38.704.986</b>	<b>19.514.690</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	983.167	944.744
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 349.115	- 331.609
c)	Spese generali ed amministrative	- 245.104	- 261.243
d)	Spese per il personale	- 336.889	- 339.019
e)	Ammortamenti	- 25.332	- 11.731
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	- 1.015	- 9.850
h)	Risconto passivo entrate per copertura oneri amministrativi	- 25.712	- 10.992
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>91.950.011</b>	<b>68.664.194</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>- 4.151.140</b>	<b>- 2.047.367</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>87.798.871</b>	<b>66.616.827</b>

## Rendiconti della fase di accumulo dei comparti

### **3.1 COMPARTO CONSERVATIVO**

#### **3.1.1 STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<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>19.538.461</b>	<b>18.752.809</b>
a) Depositi bancari	70.961	234.966
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	17.832.423	18.326.225
d) Titoli di debito quotati	1.389.891	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
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	245.186	191.618
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
p) Margini e crediti forward	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>23.436</b>	<b>24.503</b>
a) Cassa e depositi bancari	19.538	20.747
b) Immobilizzazioni immateriali	63	149
c) Immobilizzazioni materiali	976	629
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.859	2.978
<b>50 Crediti d'imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>19.561.897</b>	<b>18.777.312</b>
<b>PASSIVITA'</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>308.016</b>	<b>180.474</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	308.016	180.474
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>102.857</b>	<b>3.101</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	102.857	3.101
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>22.939</b>	<b>23.869</b>
a) TFR	3.272	2.709
b) Altre passività della gestione amministrativa	18.206	20.504
c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	1.461	656
<b>50 Debiti d'imposta</b>	<b>35.004</b>	<b>14.792</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>468.816</b>	<b>222.236</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>19.093.081</b>	<b>18.555.076</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti vs aderenti per versamenti ancora dovuti	20.969	31.805
Contributi da ricevere	- 20.969	- 31.805

### 3.1.2 Conto Economico

	31.12.2005	31.12.2004
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>199.797</b>	<b>3.075.126</b>
a) Contributi per le prestazioni	4.345.887	4.746.353
b) Anticipazioni	- 61.487	- 20.063
c) Trasferimenti e riscatti	- 3.932.439	- 1.573.118
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 152.164	- 78.031
f) Premi per assicurazioni invalidità e premiorienza	-	-
g) Arrotondamenti	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	15
i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Dividendi	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	-	-
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>386.031</b>	<b>383.242</b>
a) Dividendi e interessi	600.280	393.320
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 214.249	- 10.078
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	-	-
g) Arrotondamenti	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 12.819</b>	<b>- 11.945</b>
a) Società di gestione	- 8.128	- 7.241
b) Banca depositaria	- 4.691	- 4.704
g) Arrotondamenti per conversione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>373.212</b>	<b>371.297</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	55.851	56.358
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 19.832	- 19.782
c) Spese generali ed amministrative	- 13.923	- 15.584
d) Spese per il personale	- 19.138	- 20.224
e) Ammortamenti	- 1.439	- 700
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 58	588
h) Risconto passivo entrate per copertura oneri amministrativi	- 1.461	- 656
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>573.009</b>	<b>3.446.423</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 35.004</b>	<b>- 34.785</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>538.005</b>	<b>3.411.638</b>

### **3.1.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto CONSERVATIVO**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere al 31/12/2004	<b>1.668.437,824</b>		<b>18.555.076</b>
a) Quote emesse	386.296,929	4.345.888	
b) Quote annullate	- 368.243,014	- 4.146.091	
c) Variazione del valore quota		338.208	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			538.005
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.686.491,739</b>		<b>19.093.081</b>

Il valore unitario iniziale delle quote al 01 gennaio 2005 è di € 11,121.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2005 è di € 11,321.

L'incremento 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.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 199.797 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 4.025.930), degli *switch* per conversione comparto (€ 299.590) e dei trasferimenti in ingresso (€ 20.374) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 2.265.066), degli *switch* in uscita (€ 1.881.025) e delle rettifiche contributi (€ 6).

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

##### **Attività**

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

**€ 19.538.461**

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.
- San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR S.p.A.

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:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
RIUNIONE ADRIATICA DI SICURTA' S.P.A	9.751.431
SAN PAOLO IMI INSTITUTIONAL A.M.	9.746.209
<b>TOTALE</b>	<b>19.497.640</b>

L'importo a disposizione dei gestori è al netto del saldo di - € 59.658 del conto corrente di raccolta, di € 639 relativi al credito per gli interessi attivi maturati sul conto corrente di transito nel quarto trimestre e di € 99.840 relativi a delle operazioni di acquisto a contanti stipulate ma non regolate.

### Depositi bancari

**€ 70.961**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 129.980), dal saldo del conto corrente di raccolta (- € 59.658) e dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 639).

### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli Investimenti in gestione pari ad € 19.538.461:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2006 2,75	IT0003522254	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.502.100	12,81
FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2007 4,75	FR0104446556	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.542.787	7,90
BUONI ORDINARI DEL TES 16/10/2006 ZERO COUPON	IT0003929368	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.077.384	5,51
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.004.680	5,14
CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2010 FLOATING	IT0003605380	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.004.650	5,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2007 2,75	IT0003611156	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.000.660	5,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2006 7,75	IT0000367810	I.G - TStato Org.Int Q IT	884.799	4,53
CERT DI CREDITO DEL TES 1/7/2009 FLOATING	IT0003219711	I.G - TStato Org.Int Q IT	854.267	4,37
CERT DI CREDITO DEL TES 1/2/2010 FLOATING	IT0003438212	I.G - TStato Org.Int Q IT	854.072	4,37
CERT DI CREDITO DEL TES 1/6/2010 FLOATING	IT0003497150	I.G - TStato Org.Int Q IT	803.632	4,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/7/2006 8,75	IT0000367687	I.G - TStato Org.Int Q IT	669.552	3,43
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	642.573	3,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2006 2,75	IT0003477111	I.G - TStato Org.Int Q IT	500.505	2,56
BUONI ORDINARI DEL TES 16/01/2006 ZERO COUPON	IT0003795603	I.G - TStato Org.Int Q IT	499.600	2,56
CERT DI CREDITO DEL TES 1/10/2009 FLOATING	IT0003384903	I.G - TStato Org.Int Q IT	452.057	2,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2006 2,75	IT0003424485	I.G - TStato Org.Int Q IT	450.117	2,30
CERT DI CREDITO DEL TES 1/8/2009 FLOATING	IT0003347504	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.844	2,06
BUONI ORDINARI DEL TES 15/06/2006 ZERO COUPON	IT0003866255	I.G - TStato Org.Int Q IT	395.548	2,02
CERT DI CREDITO DEL TES 1/9/2008 FLOATING	IT0003162168	I.G - TStato Org.Int Q IT	391.716	2,00
REPUBLIC OF AUSTRIA 01/02/2006 6	DE0001309201	I.G - TStato Org.Int Q UE	361.397	1,85
CERT DI CREDITO DEL TES 01/04/2009 FLOATING	IT0003263115	I.G - TStato Org.Int Q IT	351.540	1,80
CERT DI CREDITO DEL TES 1/8/2007 FLOATING	IT0003017016	I.G - TStato Org.Int Q IT	300.900	1,54
CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	200.818	1,03
REPUBLIC OF AUSTRIA 09/02/2006 6,125	AT0000383401	I.G - TStato Org.Int Q UE	150.450	0,77
REPUBLIC OF ITALY 23/01/2006 4,75	XS0123431677	I.G - TStato Org.Int Q IT	150.176	0,77
CIF EUROMORTGAGE 06/03/2006 2,75	FR0000472961	I.G - TDebito Q UE	150.059	0,77
CSSE DE REF DE LHABITAT 06/06/2006 6	FR0000572612	I.G - TDebito Q UE	138.829	0,71
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 04/01/2006 6,375	NL0000120657	I.G - TDebito Q UE	136.154	0,70
DEXIA CREDIT LOCAL 05/03/2007 7,125	XS0072866519	I.G - TDebito Q UE	108.115	0,55
REPUBLIC OF AUSTRIA 31/05/2006 6,25	AT0000383476	I.G - TStato Org.Int Q UE	101.400	0,52
SOCIETA CARTO CRED INPS 31/07/2010 FLOATING	IT0003953376	I.G - TDebito Q IT	100.003	0,51
SOCIETA CARTO CRED INPS 31/07/2009 FLOATING	IT0003749360	I.G - TDebito Q IT	99.850	0,51
DEPFA BANK PLC 15/12/2015 FLOATING	XS0229524128	I.G - TDebito Q UE	99.664	0,51

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
DEUTSCHE FLUGSICHERUNG 09/01/2006 6,25	DE0003502555	I.G - TDebito Q UE	92.033	0,47
RABOBANK NEDERLAND 05/06/2006 4,875	XS0148435828	I.G - TDebito Q UE	87.812	0,45
EUROPEAN INVESTMENT BANK 24/01/2006 6	NL0000120822	I.G - TStato Org.Int Q UE	79.602	0,41
EUROFIMA 23/8/2006 FLOATING	XS0072152829	I.G - TStato Org.Int Q UE	77.252	0,40
HELLENIC REPUBLIC 13/11/2006 6,75	DE0001349355	I.G - TStato Org.Int Q UE	76.046	0,39
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 04/07/2006 5	XS0131225046	I.G - TDebito Q UE	50.569	0,26
UNILEVER NV 07/06/2006 5,125	XS0129935523	I.G - TDebito Q UE	50.518	0,26
AVENTIS SA 18/4/2006 5	XS0127769858	I.G - TDebito Q UE	50.329	0,26
FIPF 1 A2 10/01/2023 FLOATING	IT0003872774	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.299	0,26
TI SECURITISATION VEHICL 25/07/2006 FLOATING	XS0132037762	I.G - TDebito Q IT	50.085	0,26
GELDI 2005-TS 1A 10/12/2012 FLOATING	XS0221114696	I.G - TDebito Q UE	50.050	0,26
UNICREDITO ITALIANO SPA 20/09/2007 FLOATING	XS0200780905	I.G - TDebito Q IT	49.995	0,26
UNICREDITO ITALIANO SPA 27/11/2011 VARIABLE	XS0139301716	I.G - TDebito Q IT	48.882	0,25
DEUTSCHE POSTBANK AG 13/11/2006 8	XS0070309835	I.G - TDebito Q UE	26.944	0,14
		<b>TOTALE</b>	<b>19.222.314</b>	<b>98,38</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto a contanti stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Valore €
DEPFA BANK PLC 15/12/2015 FLOATING	XS0229524128	29/12/2005	03/01/2006	99.840

### Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	15.443.489	2.388.934	-	-	17.832.423
Titoli di Debito quotati	348.815	1.041.076	-	-	1.389.891
Depositi bancari	129.980	-	-	-	129.980
Depositi bancari c/c di transito	- 59.019	-	-	-	- 59.019
<b>Totale</b>	<b>15.863.265</b>	<b>3.430.010</b>	-	-	<b>19.293.275</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

Il 100% degli investimenti è denominato in Euro.

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	0,55400	1,00700	-
Titoli di Debito quotati	0,50000	0,38400	-

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	- 24.536.293	21.971.426	- 2.564.867	46.507.719
Titoli di Debito quotati	- 2.155.434	189.845	- 1.965.589	2.345.279
<b>Totali</b>	<b>- 26.691.727</b>	<b>22.161.271</b>	<b>- 4.530.456</b>	<b>48.852.998</b>

### Ratei e risconti attivi

**€ 245.186**

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

### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 23.436**

La voce a) Cassa e depositi bancari (€ 19.538) include:

- saldo del c/c amministrativo presso banca depositaria (€ 19.165)
- crediti verso banche per interessi attivi sul medesimo conto (€ 90)
- disponibilità liquide - depositi postali (€ 211)
- deposito postale - conto di credito speciale (€ 64)
- denaro e altri valori in cassa (€ 23)
- debiti verso banche per liquidazione competenze (€ 15)

La voce b) Immobilizzazioni immateriali (€ 63) è costituita dagli acquisti di software, al netto degli ammortamenti eseguiti nel corso degli esercizi.

La voce c) Immobilizzazioni materiali (€ 976) è costituita dagli acquisti di macchine e attrezzature d'ufficio, al netto degli ammortamenti eseguiti nel corso degli esercizi.

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
<b>Esistenze iniziali</b>	149	629
<b>INCREMENTI DA</b>		
Acquisti		1.736
<b>DECREMENTI DA</b>		
Riattribuzione	7	29
Ammortamenti	79	1.360
<b>Rimanenze finali</b>	<b>63</b>	<b>976</b>

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2005 dal comparto Conservativo nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa (€ 2.859) si compone delle seguenti poste:

- Crediti verso Enti Gestori	973
- Depositi cauzionali	512
- Crediti verso aziende tardato pagamento	417
- Crediti verso Aziende – Contribuzioni	386
- Risconti Attivi	190
- Crediti verso Erario	157
- Crediti verso Banche Errato Addebito	115
- Nota di credito	105
- Crediti verso Istituti Previdenziali	4

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio 2006 per una polizza di assicurazione dei locali, per un contratto di fornitura *software*, per canoni Telecom e Mc Link, per abbonamenti a quotidiani finanziari, per servizi Mefop S.p.A., per spese per linea Isdn-Tin e per il canone per l'utilizzo della fotocopiatrice.

### **Passività**

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

**€ 308.016**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

- Debiti verso aderenti conto riscatto agevolato	166.116
- Contributi da riconciliare	61.485
- Debiti verso aderenti conto anticipazioni	40.322
- Erario c/ritenute su redditi da capitale	23.828
- Debiti verso Aderenti riscatto posizione individuale	12.439
- Debiti verso fondi pensione conto trasferimento posizione in uscita	3.304
- Trasferimenti da riconciliare in entrata da altri fondi pensione	265
- Erario c/addizionale regionale - redditi da capitale	222
- Erario c/addizionale comunale - redditi da capitale	35

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

**€ 102.857**

La voce "d) Altre passività della gestione finanziaria" si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 2.061), di debiti per commissioni banca depositaria (€ 956) e di operazioni stipulate ma non ancora regolate (acquisto titoli per € 99.840).

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

**€ 22.939**

#### **Voce a) TFR**

**€ 3.272**

Rappresenta quanto dovuto ai dipendenti in organico al 31/12/2005.



**Voce b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 18.206**

Si riporta il dettaglio:

- Fatture da ricevere	12.093
- Fornitori	1.832
- Debiti verso Amministratori	1.253
- Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	593
- Debiti verso Revisori	500
- Erario c/ritenute su reddito da lavoro dipendente	492
- Personale c/14-esima	485
- Personale c/ferie	268
- Debiti verso Enti Previdenziali - Collaboratori	157
- Debiti verso Enti Previdenziali Dirigenti - Fondo Mario Negri	110
- Erario c/ritenute su lavoro parasubordinato	104
- Contributi Previdenziali Erroneamente Versati	82
- Debito verso Enti Previdenza Dirigenti – Fondo Antonio Pastore	75
- Erario c/ritenute su reddito da lavoro autonomo	53
- Debito verso Enti Assistenza Dirigenti - FASDAC	49
- Debiti verso Fondi Pensione - Fondenergia	36
- Debiti verso INAIL	8
- Ratei Passivi	6
- Erario c/addizionale Regionale	4
- Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR	3
- Debiti verso enti gestori	2
- Erario c/addizionale Comunale	1

**Voce c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ 1.461**

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").

**50 – Debiti di imposta****€ 35.004**

L'importo rappresenta il debito, regolarmente pagato alla data di scadenza del 16/02/2006, costituito esclusivamente dal costo di competenza del 2005 (€ 35.004).

**Conti d'ordine****€ 20.969**

Nei conti d'ordine viene riportato l'ammontare delle distinte di contribuzione pervenute, ma non incassate entro il 31.12.2005.

**3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo****10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 199.797****Composizione della voce 10 a) Contributi per le prestazioni****€ 4.345.887**

Contributi da datore lavoro	1.098.067
Contributi da lavoratori (1)	1.277.712
T.F.R.	1.650.150
Rettifica Contributi	- 6
Trasferimenti da altri fondi	20.374
Switch in ingresso	299.590
<b>Totale</b>	<b>4.345.887</b>

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 205.085

**b) Anticipazioni****€ 61.487**

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

**c) Trasferimenti e riscatti****€ 3.932.439**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto	270.815
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto agevolato	1.722.747
Trasferimento posizioni individuali in uscita	57.852
Switch in uscita	1.881.025
<b>Totale</b>	<b>3.932.439</b>

**e) Liquidazioni posizioni individuali - c/pensionamenti****€ 152.164**

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

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 386.031**

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

<b>Voci / Valori</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di stato e organismi internazionali	558.243	- 192.880
Titoli di debito quotati	35.255	- 21.189
Depositi bancari	6.782	-
Altri costi – bolli e spese	-	- 180
<b>Totale</b>	<b>600.280</b>	<b>- 214.249</b>

La voce profitti e perdite da operazioni finanziarie (€ 214.249) si compone di perdite realizzate (per € 73.637) e minusvalenze implicite (per € 140.612).

**40 - Oneri di gestione****€ 12.819**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	<b>Provvigioni di gestione</b>	<b>Provvigioni di incentivo</b>	<b>Totale</b>
RAS	4.305	-	<b>4.305</b>
San Paolo IMI I.A.M	3.823	-	<b>3.823</b>
<b>Totale</b>	<b>8.128</b>	-	<b>8.128</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 4.691) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2005.

**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ 0**

La voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (€ 55.851) comprende:

- i contributi versati nel corso dell'esercizio a copertura delle spese (€ 53.497);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione "una tantum" riportate dal precedente esercizio (€ 656);
- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 1.498);
- l'importo delle commissioni per la modifica della scelta del comparto (€ 200).

Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ 19.832): riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo assegnato a Previnet S.p.A. (€ 19.519) e l'*hosting* del Sito Internet (€ 313).

La voce c) Spese generali ed amministrative (€ 13.923) include i seguenti costi:

- Compensi Revisori	2.017
- Compensi Amministratori	1.772
- Costi godimento beni terzi - Affitto	1.698
- Compensi Società di Revisione	1.363
- Spese per stampa ed invio comunicazioni periodiche	1.224
- Rimborso spese Amministratori	730
- Contratto fornitura servizi - Mefop	706
- Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	641
- Spese telefoniche	614
- Spese promozionali	601
- Bolli e Postali	548
- Spese per gestione dei locali	422
- Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	328
- Spese di assistenza e manutenzione	276
- Quota associazioni di categoria - Assofondipensione	256
- Assemblea rappresentanti, C.d.A., formazione personale	123

- Trasporti	95
- Spese per illuminazione	82
- Spese notarili	79
- Costi assistenza - Copiatrice	46
- Rimborso spese Rappresentanti	46
- Assicurazioni	41
- Rimborso spese Revisori	40
- Spese varie	36
- Contributo INPS collaboratori esterni	35
- Abbonamenti, libri e pubblicazioni	24
- Spese di rappresentanza	22
- Spese spedizione Postel	20
- Vidimazioni e certificazioni	19
- Spese assembleari	11
- Servizi vari	8

La voce d) Spese per il personale (€ 19.138) comprende le seguenti poste:

- Retribuzioni lorde	11.275
- Contributi previdenziali dipendenti	3.231
- Personale in comando	2.369
- T.F.R.	704
- Contributi previdenziali dirigenti - Fondo Mario Negri	400
- Contributi previdenziali dirigenti - Fondo Antonio Pastore	273
- Mensa personale dipendente	231
- Rimborsi spese dipendenti	212
- Contributi fondi pensione - Fondenergia	169
- Contributi assistenziali dirigenti - FASDAC	149
- Viaggi e trasferte dipendenti	103
- INAIL	22

La voce e) Ammortamenti (€ 1.439) è così composta:

- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	779
- Ammortamento spese su Immobili di Terzi	492
- Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	89
- Ammortamento software	79

La voce g) Oneri e proventi diversi (€ 58) è così composta:

Proventi (€ 1.161):

- Sopravvenienze attive	510
- Interessi Attivi - c/c ordinario	325
- Altri ricavi e proventi	155
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	170
- Arrotondamento attivo contributi	1

Oneri (€ 1.219):

- Sopravvenienze passive	962
- Altri costi e oneri	142
- Oneri bancari	81
- Sanzioni amministrative	33
- Arrotondamento passivo contributi	1

La voce h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (€ 1.461) si compone delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti nel corso dell'esercizio 2005, destinate a sostenere le attività di promozione, informazione e formazione che non risultano ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ 35.004**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## **3.2 COMPARTO BILANCIATO**

### **3.2.1 STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVITA'</b>		<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10</b>	<b><i>Investimenti diretti</i></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</b>	<b><i>Investimenti in gestione</i></b>	<b>384.025.300</b>	<b>299.323.365</b>
a)	Depositi bancari	19.576.778	14.372.709
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	224.954.101	176.334.044
d)	Titoli di debito quotati	10.964.650	12.093.783
e)	Titoli di capitale quotati	105.454.333	80.776.140
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	17.909.180	11.372.187
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	4.463.876	3.761.157
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	448.644	74.159
p)	Margini e crediti forward	253.738	539.186
<b>30</b>	<b><i>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</i></b>	-	-
<b>40</b>	<b><i>Attività della gestione amministrativa</i></b>	<b>374.372</b>	<b>377.211</b>
a)	Cassa e depositi bancari	311.737	319.390
b)	Immobilizzazioni immateriali	1.006	2.297
c)	Immobilizzazioni materiali	15.565	9.686
d)	Altre attività della gestione amministrativa	46.064	45.838
<b>50</b>	<b><i>Crediti d'imposta</i></b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>384.399.672</b>	<b>299.700.576</b>
<b>PASSIVITA'</b>		<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10</b>	<b><i>Passività della gestione previdenziale</i></b>	<b>2.380.975</b>	<b>2.019.579</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	2.380.975	2.019.579
<b>20</b>	<b><i>Passività della gestione finanziaria</i></b>	<b>932.672</b>	<b>288.876</b>
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	932.672	288.876
<b>30</b>	<b><i>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</i></b>	-	-
<b>40</b>	<b><i>Passività della gestione amministrativa</i></b>	<b>366.001</b>	<b>367.584</b>
a)	TFR	52.214	41.703
b)	Altre passività della gestione amministrativa	290.482	315.787
c)	Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	23.305	10.094
<b>50</b>	<b><i>Debiti d'imposta</i></b>	<b>3.950.966</b>	<b>1.842.736</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>7.630.614</b>	<b>4.518.775</b>
<b>100</b>	<b><i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i></b>	<b>376.769.058</b>	<b>295.181.801</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti vs aderenti per versamenti ancora dovuti	67.212	138.409
	Contributi da ricevere	- 67.212	- 138.409
	Contratti futures	28.745.404	22.175.057
	Controparte c/contratti futures	28.745.404	- 22.175.057
	Valute da regolare	6.729.017	5.228.219
	Controparte per valute da regolare	- 6.729.017	- 5.228.219

### 3.2.2 Conto Economico

		<b>31.12.2005</b>		<b>31.12.2004</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>48.742.238</b>	<b>44.142.432</b>
a)	Contributi per le prestazioni	66.997.701		62.320.507
b)	Anticipazioni	-	1.683.896	-
c)	Trasferimenti e riscatti	-	15.556.670	-
d)	Trasformazioni in rendita	-		-
e)	Erogazioni in forma di capitale	-	1.014.897	-
f)	Premi per assicurazioni invalidità e premorienza	-		446.701
g)	Arrotondamenti	-		-
h)	Altre uscite previdenziali	-		135
i)	Altre entrate previdenziali	-		171
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		-	-
a)	Dividendi	-		-
b)	Utili e perdite da realizzo	-		-
c)	Plusvalenze / Minusvalenze	-		-
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>37.746.922</b>	<b>18.973.987</b>
a)	Dividendi e interessi	10.098.284		8.745.171
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	27.648.638		10.228.816
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	-		-
g)	Arrotondamenti	-		-
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>		<b>950.937</b>	<b>478.661</b>
a)	Società di gestione	-	861.309	-
b)	Banca depositaria	-	89.628	-
g)	Arrotondamenti per conversione	-		-
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>		<b>36.795.985</b>	<b>18.495.326</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>		-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	891.133		867.614
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	316.435	-
c)	Spese generali ed amministrative	-	222.160	-
d)	Spese per il personale	-	305.352	-
e)	Ammortamenti	-	22.961	-
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		10.773
g)	Oneri e proventi diversi	-	920	-
h)	Risconto passivo entrate per copertura oneri amministrativi	-	23.305	-
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>		<b>85.538.223</b>	<b>62.637.758</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>		-	-
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>		<b>81.587.257</b>	<b>60.694.205</b>

### **3.2.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto BILANCIATO**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere al 31/12/2004	25.173.210,883		295.181.801
a) Quote emesse	5.447.470,688	66.997.701	
b) Quote annullate	- 1.485.724,145	- 18.255.463	
c) Variazione del valore quota		32.845.019	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			81.587.257
Quote in essere alla fine dell'esercizio	29.134.957,426		376.769.058

Il valore unitario iniziale delle quote al 01 gennaio 2005 è di € 11,726.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2005 è di € 12,932.

L'incremento 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.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 48.742.238 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 64.981.502), degli *switch* per conversione comparto (€ 265.857), dei trasferimenti in ingresso (€ 1.750.067) e delle rettifiche contributi (€ 275) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 15.923.546) e degli *switch* in uscita (€ 2.331.917).

#### **3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**

##### **Attività**

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

**€ 384.025.300**

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- Pioneer Investment Management SGR S.p.A.
- Duemme SGR S.p.A.
- Dexia Asset Management Belgium S.A.

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:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
DUEMME	136.635.735
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT	134.386.369
DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM	110.727.331
<b>TOTALE</b>	<b>381.749.435</b>

comparto bilanciato 3



L'importo a disposizione dei gestori è al netto dell'ammontare, pari a € 2.003.521, del saldo del conto corrente di raccolta, di € 9.830 relativi al credito per gli interessi attivi maturati sullo stesso conto nel quarto trimestre, di € 5.822 relativi a crediti per commissioni di retrocessione, di € 30.210 relativi a margini giornalieri su *futures*, di € 222.136 per acquisti di titoli stipulati ma non ancora regolati e di € 4.346 per operazioni di acquisto *pending*.

### Depositi bancari

**€ 19.576.778**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 17.563.427) dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 2.003.521) e dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 9.830).

### 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 degli Investimenti in gestione pari ad € 384.025.300:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
DEXIA ALL CASH SHORT-C	BE0148124051	I.G - OICVM UE	15.138.115	3,94
CERT DI CREDITO DEL TES 1/4/2008 FLOATING	IT0003097109	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.060.480	3,66
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2012 5	DE0001135192	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.621.055	3,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.078.856	2,36
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.483.969	2,21
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.460.573	2,20
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2014 4,25	DE0001135242	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.611.200	1,98
US TREASURY N/B 15/8/2006 2,375	US912828BF65	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.777.661	1,50
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.550.820	1,45
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25	DE0001135150	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.456.000	1,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2006 2,75	IT0003522254	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.204.368	1,36
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2007 6	DE0001135036	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.949.472	1,29
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2007 6	DE0001135028	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.464.265	1,16
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	FR0000571432	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.184.055	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.183.680	1,09
REPUBLIC OF ITALY 15/06/2012 5,625	XS0144129649	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.155.378	1,08
CERT DI CREDITO DEL TES 31/7/2006 ZERO COUPON	IT0003697064	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.089.452	1,06
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/12/2006 2,25	DE0001137081	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.082.575	1,06
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2007 3	ES0000012908	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.011.800	1,04
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2030 6,25	DE0001135143	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.964.280	1,03
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	3.497.480	0,91
BUNDESOBLIGATION 17/4/2009 3,25	DE0001141448	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.409.744	0,89
FRANCE (GOVT OF) 25/7/2011 1,6	FR0010094375	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.213.852	0,84
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.171.600	0,83
CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.972.106	0,77
SANOFI-SYNTHELABO SA	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	2.879.044	0,75
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2031 5,5	DE0001135176	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.807.952	0,73
DEXIA INDEX JAPAN	BE0167278507	I.G - OICVM UE	2.771.064	0,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.762.575	0,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2008 3,5	IT0003532097	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.626.519	0,68

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	2.547.541	0,66
FRANCE (GOVT OF) 25/7/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.381.037	0,62
CERT DI CREDITO DEL TES 28/09/2007 ZERO COUPON	IT0003926992	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.293.356	0,60
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2011 5,25	DE0001135168	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.264.661	0,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2026 7,25	IT0001086567	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.241.750	0,58
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.238.940	0,58
HELLENIC REPUBLIC 18/5/2012 5,25	GR0124018525	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.224.000	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2006 2,75	IT0003424485	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.200.572	0,57
CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2010 FLOATING	IT0003605380	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.200.184	0,57
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.174.000	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2008 1,65	IT0003532915	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.136.908	0,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.127.360	0,55
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2008 5,25	FR0000570632	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.103.200	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.097.750	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5	IT0001273363	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.093.400	0,55
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,75	DE0001135077	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.087.400	0,54
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.084.000	0,54
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2007 5,5	FR0000570574	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.068.400	0,54
SWEDISH GOVERNMENT I/L 1/12/2008 4	SE0000306805	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.068.035	0,54
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2024 6,25	DE0001134922	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.046.450	0,53
		<b>Totale</b>	<b>208.318.934</b>	<b>54,25</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate al 31.12.2005

Denominazione	Codice ISIN	Tipo	Data op	Data reg	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore €
CRH PLC	IE0001827041	Vendita	28/12/2005	03/01/2006	531	EUR	1	12.995
ENEL SPA	IT0003128367	Vendita	28/12/2005	02/01/2006	26.401	EUR	1	176.182
INMARSAT PLC	GB00B09LSH68	Vendita	28/12/2005	03/01/2006	2.165	GBP	0,6863	10.833
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GB0007547838	Vendita	28/12/2005	03/01/2006	424	GBP	0,6863	11.028
RWE AG	DE0007037129	Vendita	28/12/2005	02/01/2006	870	EUR	1	54.651
TELEKOM AUSTRIA AG	AT0000720008	Vendita	27/12/2005	02/01/2006	1.121	EUR	1	21.179
WIMPEY (GEORGE) PLC	GB0009713446	Vendita	28/12/2005	03/01/2006	1.372	GBP	0,6863	9.687
IBERDROLA SA	ES0144580018	Acquisto	28/12/2005	02/01/2006	9.550	EUR	1	222.136

### 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. Il totale è esposto nei conti d'ordine.

Strumento / Indice sottostante	Divisa di denominazione	Valore posizione
DJ EURO STOXX 50 Mar06	EUR	13.993.200
FTSE 100 IDX FUT Mar06	GBP	1.802.889
OMXS30 IND FUTURE Jan06	SEK	20.493
S&P 500 FUTURE Mar06	USD	3.988.726
S&P/TSE 60 IX FUT Mar06	CAD	928.379
S&P500 EMINI FUT Mar06	USD	3.403.713
SPI 200 FUTURES Mar06	AUD	733.596
SWISS MKT IX FUTR Mar06	CHF	679.699
TOPIX INDX FUTR Mar06	JPY	3.194.709
<b>Totale</b>		<b>28.745.404</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	82.448.725	136.727.715	5.777.661	-	224.954.101
Titoli di Debito quotati	-	10.964.650	-	-	10.964.650
Titoli di Capitale quotati	6.383.888	66.214.601	32.471.139	384.705	105.454.333
Quote di OICR	-	17.909.180	-	-	17.909.180
Depositi bancari	17.563.427	-	-	-	17.563.427
Depositi bancari c/c di transito	2.013.351	-	-	-	2.013.351
<b>Totale</b>	<b>108.409.391</b>	<b>231.816.146</b>	<b>38.248.800</b>	<b>384.705</b>	<b>378.859.042</b>

### 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 / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	212.953.027	10.964.650	83.731.282	9.135.445	316.784.404
USD	9.933.039	-	25.149.256	744.351	35.826.646
JPY	-	-	7.389.168	4.031.737	11.420.905
GBP	-	-	4.062.124	2.575.128	6.637.252
CHF	-	-	1.779.015	474.184	2.253.199
SEK	2.068.035	-	645.377	779.566	3.492.978
DKK	-	-	59.698	1.627	61.325
NOK	-	-	53.068	1.149	54.217
CAD	-	-	-	1.093.939	1.093.939
AUD	-	-	494.525	739.652	1.234.177
<b>Totale</b>	<b>224.954.101</b>	<b>10.964.650</b>	<b>123.363.513</b>	<b>19.576.778</b>	<b>378.859.042</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	1.470.000	1,5551	945.277
GBP	CORTA	1.030.000	0,6853	1.502.991
USD	CORTA	5.050.000	1,1797	4.280.749
<b>Totale</b>				<b>6.729.017</b>

L'importo è esposto nei conti d'ordine.

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,53200	6,46700	0,59000
Titoli di Debito quotati	-	2,89900	-

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

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
1	TOTAL SA	FR0000120271	4844	EUR	1.027.897
2	BP PLC	GB0007980591	20.890	GBP	188.690
3	ENI SPA	IT0003132476	23.293	EUR	545.755
4	DEXIA INDEX JAPAN	BE0167278507	925	JPY	2.771.064
5	TOTAL SA	FR0000120271	6.235	EUR	1.323.067
6	ENI SPA	IT0003132476	33.948	EUR	795.402
7	ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	23.885	EUR	699.831
8	SANPAOLO IMI SPA	IT0001269361	51.734	EUR	683.717
9	ENI SPA	IT0003132476	10.400	EUR	243.672
10	ENEL SPA	IT0003128367	7.094	EUR	47.047
11	DEXIA ALL CASH SHORT-C	BE0148124051	8.501	EUR	15.138.115
	<b>Totale</b>				<b>23.464.257</b>

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	- 199.351.106	147.498.293	- 51.852.813	346.849.399
Titoli di Debito quotati	- 12.662.281	11.247.920	- 1.414.361	23.910.201
Titoli di Capitale quotati	- 98.216.713	93.654.206	- 4.562.507	191.870.919
Quote di OICR	- 5.481.319	-	- 5.481.319	5.481.319
<b>Totale</b>	<b>- 315.711.419</b>	<b>252.400.419</b>	<b>- 63.311.000</b>	<b>568.111.838</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	1	1	2	346.849.399	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	23.910.201	-
Titoli di Capitale quotati	152.176	119.959	272.135	191.870.919	0,1420
Quote di OICR	-	-	-	5.481.319	-
<b>Totale</b>	<b>152.177</b>	<b>119.960</b>	<b>272.137</b>	<b>568.111.838</b>	<b>0,0480</b>

### Ratei e risconti attivi

**€ 4.463.876**

La voce l) Ratei e risconti attivi 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

**€ 448.644**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, così suddivise:

Descrizione voci	Importo
Operazioni di vendita titoli da regolare	296.555
Proventi su operazioni da liquidare	95.150
Dividendi <i>pending</i>	51.109
Altri crediti	5.830
<b>Totale</b>	<b>448.644</b>

**Margini e crediti *forward*****€ 253.738**

La voce p) Margini e crediti forward è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni in *futures* su indici aperte al 31/12/2005 e dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2005.

Descrizione voci	Importo
Margini <i>Futures</i>	232.296
Plusvalori maturati su <i>forward</i>	21.442
<b>Totale</b>	<b>253.738</b>

**40 - Attività della gestione amministrativa****€ 374.372**

La voce a) Cassa e depositi bancari (€ 311.737) include:

- saldo del c/c amministrativo presso banca depositaria (€ 305.786)
- crediti verso banche per interessi attivi sul medesimo conto (€ 1.427)
- disponibilità liquide - Depositi postali (€ 3.370)
- depositi postali - Conto di credito speciale (€ 1.028)
- denaro e altri valori in cassa (€ 367)
- debiti verso banche per liquidazione competenze (€ 241)

La voce b) Immobilizzazioni immateriali (€ 1.006) è costituita dagli acquisti di software, al netto degli ammortamenti eseguiti nel corso degli esercizi.

La voce c) Immobilizzazioni materiali (€ 15.565) è costituita dagli acquisti di macchine e attrezzature, al netto degli ammortamenti eseguiti nel corso degli esercizi.

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
<b>Esistenze iniziali</b>	2.297	9.686
<b>INCREMENTI DA</b>		
Acquisti		27.706
<b>DECREMENTI DA</b>		
Riattribuzione	31	126
Ammortamenti	1.260	21.701
<b>Rimanenze finali</b>	<b>1.006</b>	<b>15.565</b>

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2005 del comparto Bilanciato nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa (€ 46.064) si compone delle seguenti poste:

- Crediti verso enti gestori	15.522
- Depositi cauzionali	8.169
- Crediti verso aziende tardato pagamento	6.649
- Crediti verso aziende - Contribuzioni	6.149
- Risconti attivi	3.032
- Note di credito da ricevere	2.511
- Crediti verso banche errato addebito	1.838
- Nota di credito	1.678
- Crediti verso aderenti per errata liquidazione	447
- Crediti verso Istituti Previdenziali	67
- Personale c/Aconti	2

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza del 2006 per: polizza di assicurazione dei locali, contratto di fornitura *software*, canoni Telecom e Mc Link, abbonamenti a quotidiani finanziari, servizi da Mefop S.p.a., spese per linea Isdn-Tin ed il canone di manutenzione della fotocopiatrice.

## **Passività**

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

**€ 2.380.975**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

- Contributi da riconciliare	981.031
- Debiti verso Aderenti c/Riscatto agevolato	551.336
- Debiti verso aderenti conto anticipazioni	338.033
- Debiti verso Aderenti riscatto posizione individuale	207.198
- Erario c/ritenute su redditi da capitale	144.879
- Debiti verso aderenti c/Liquidazione capitale	82.193
- Debiti verso fondi pensione conto trasferimento posizione in uscita	68.635
- Trasferimenti da riconciliare - in entrata	4.228
- Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	1.541
- Erario c/addizionale regionale - redditi da capitale	1.419
- Erario c/addizionale comunale - redditi da capitale	482

**20 - Passività della gestione finanziaria****€ 932.672**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dei debiti per operazioni di acquisto titoli stipulate ma non ancora regolate (€ 222.136), di proventi su *futures* non ancora regolati (€ 30.210), di operazioni *pending* su forward (€ 4.346), di debiti verso banca depositaria (€ 24.388) e verso gestori finanziari per commissioni (€ 651.592).

**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 366.001****Voce a) TFR****€ 52.214**

Rappresenta quanto dovuto ai dipendenti in organico al 31/12/2005.

**Voce b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 290.482**

Si riporta il dettaglio:

– Fatture da ricevere	192.950
– Fornitori	29.231
– Debiti verso Amministratori	19.993
– Debiti Verso Enti Previdenziali - lavoratori dipendenti	9.466
– Debiti verso Revisori	7.979
– Erario c/ritenute su reddito da lavoro dipendente	7.847
– Personale c/14-esima	7.739
– Personale c/ferie	4.271
– Debiti verso Enti Previdenziali - Collaboratori	2.513
– Debiti verso Enti Previdenziali Dirigenti - Fondo Mario Negri	1.758
– Erario c/ritenute su lavoro parasubordinato	1.654
– Contributi Previdenziali erroneamente versati	1.308
– Debito verso Enti Previdenza Dirigenti – Fondo Antonio Pastore	1.194
– Erario c/ritenute su reddito da lavoro autonomo	841
– Debito verso Enti Assistenza Dirigenti - FASDAC	788
– Debiti verso Fondi Pensione - Fondenergia	576
– Debiti verso INAIL	126
– Ratei Passivi	91
– Erario c/addizionale Regionale	58
– Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR	49
– Debiti verso enti gestori	33
– Erario c/addizionale Comunale	17

**Voce c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 23.305**

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").

**50 – Debiti di imposta** **€ 3.950.966**

L'importo rappresenta il debito, regolarmente pagato alla data di scadenza del 16/02/2006, costituito esclusivamente dal costo di competenza del 2005 (€ 3.950.966).

**Conti d'ordine**

Nei conti d'ordine è riportato l'ammontare delle distinte pervenute ma non incassate entro il 31.12.2005 (€ 67.212) . Sono inoltre indicati il controvalore dei futures esistenti alla data di chiusura del bilancio (€ 28.745.404) e dei contratti di acquisto/vendita di valuta (€ 6.729.017).

**3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** **€ 48.742.238**

**Composizione della voce 10 a) Contributi per le prestazioni** **€ 66.997.701**

Contributi da datore lavoro	17.180.786
Contributi da lavoratori (1)	19.874.411
T.F.R.	27.926.305
Rettifiche contributi	275
Trasferimenti da altri fondi	265.857
Switch – in ingresso	1.750.067
<b>Totale</b>	<b>66.997.701</b>

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 3.131.539.

**Composizione della voce 10 b) Anticipazioni** **€ 1.683.896**

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

**Composizione della voce 10 c) Trasferimenti e riscatti** **€ 15.556.670**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto	2.612.282
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto agevolato	9.036.869
Trasferimento posizioni individuali in uscita	1.575.602
Switch in uscita	2.331.917
<b>Totale</b>	<b>15.556.670</b>

comparto bilanciato 10



**Composizione della voce 10 e) Erogazioni in forma di capitale****€ 1.014.897**

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

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 37.746.922**

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

<b>Voci / Valori</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di stato e organismi internazionali	7.544.555	1.961.531
Titoli di debito quotati	389.747	- 93.688
Titoli di capitale quotati	1.952.083	20.134.732
Quote di OICR	-	1.055.674
Depositi bancari	211.899	-
Opzioni, futures, forwards	-	4.328.204
Risultato della gestione cambi	-	265.054
Altri costi	-	- 23.569
Altri ricavi	-	20.700
<b>Totale</b>	<b>10.098.284</b>	<b>27.648.638</b>

La voce profitti e perdite da operazioni finanziarie (€ 27.648.638) si compone di profitti realizzati (per € 11.260.747 ) e plusvalenze implicite (per € 16.387.891 ).

Gli altri costi sono costituiti da oneri bancari (€ 4.681), da bolli e spese (€ 11.108), da arrotondamenti passivi (€ 2) e da sopravvenienze passive (€ 7.778).

Gli altri ricavi sono riferiti alla retrocessione commissioni (€ 19.592) da parte di Dexia, dovute contrattualmente a fronte di operazioni aventi ad oggetto investimenti in O.I.C.R. emessi dallo stesso gruppo del gestore, sopravvenienze attive (€ 1.106) e arrotondamenti attivi (€ 2).

Il gestore finanziario Dexia effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui gravano commissioni di gestione. Attraverso la retrocessione di dette commissioni, in ottemperanza alle disposizioni Covip, non vengono fatte gravare sul Fondo commissioni aggiuntive, rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

**40 - Oneri di gestione****€ 950.937**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Provvigioni di gestione</b>	<b>Provvigioni di incentivo</b>	<b>Totale</b>
Pioneer Inv.	98.932	284.030	<b>382.962</b>
Dexia	116.578	135.372	<b>251.950</b>
Duemme Sgr	73.061	153.336	<b>226.397</b>
<b>Totale</b>	<b>288.571</b>	<b>572.738</b>	<b>861.309</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 89.628) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2005.

**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ 0**

La voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (€ 891.133) comprende:

- i contributi versati nel corso dell'esercizio a copertura delle spese (€ 860.346);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione "una tantum" riportate dal precedente esercizio (€ 10.094);
- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 17.763);
- l'importo delle commissioni per la modifica della scelta del comparto (€ 2.930).

Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ 316.435): riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa e contabile del Fondo assegnato a Previnet SpA (€ 311.443) e l'*hosting* del Sito Internet (€ 4.992).

La voce c) Spese generali ed amministrative (€ 222.160) include i seguenti costi:

- Compensi Revisori	32.175
- Compensi amministratori	28.279
- Costi godimento beni terzi - Affitto	27.095
- Compensi Società di Revisione	21.753
- Spese per stampa ed invio comunicazioni periodiche	19.528
- Rimborso spese Amministratori	11.652
- Contratto fornitura servizi - Mefop	11.266
- Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	10.226
- Spese telefoniche	9.796
- Spese promozionali	9.587
- Bolli e Postali	8.740
- Spese per gestione dei locali	6.728
- Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	5.239
- Spese di assistenza e manutenzione	4.408
- Quota associazioni di categoria - Assofondipensione	4.079
- Assemblea rappresentanti, C.d.A., formazione personale	1.958
- Trasporti	1.522
- Spese per illuminazione	1.316
- Spese notarili	1.265
- Rimborso spese Rappresentanti	732
- Costi assistenza - Copiatrice	730
- Assicurazioni	655
- Rimborso spese Revisori	635
- Spese varie	575
- Contributo INPS collaboratori esterni	566
- Abbonamenti, libri e pubblicazioni	379

- Spese di rappresentanza	345
- Spese spedizione Postel	321
- Vidimazioni e certificazioni	303
- Spese assembleari	176
- Servizi vari	131

La voce d) Spese per il personale (€ 305.352) comprende le seguenti poste:

- Retribuzioni lorde	179.893
- Contributi previdenziali dipendenti	51.555
- Personale in comando	37.796
- T.F.R.	11.238
- Contributi previdenziali dirigenti - Fondo Mario Negri	6.376
- Contributi previdenziali dirigenti - Fondo Antonio Pastore	4.353
- Mensa personale dipendente	3.683
- Rimborsi spese dipendenti	3.390
- Contributi fondi pensione - Fondenergia	2.694
- Contributi assistenziali dirigenti - FASDAC	2.374
- Viaggi e trasferte dipendenti	1.644
- INAIL	358
- Arrotondamenti su retribuzioni	-2

La voce e) Ammortamenti (€ 22.961) è così composta:

- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	12.428
- Ammortamento spese su Immobili di Terzi	7.859
- Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	1.414
- Ammortamento software	1.260

La voce g) Oneri e proventi diversi (€ 920) è così composta:

Proventi (€ 18.540):

- Sopravvenienze attive	8.133
- Interessi Attivi c/c ordinario	5.187
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	2.719
- Altri ricavi e proventi	2.478
- Arrotondamento Attivo Contributi	22
- Arrotondamenti attivi	1

Oneri (€ 19.460):

- Sopravvenienze passive	15.353
- Altri costi e oneri	2.262
- Oneri bancari	1.296
- Sanzioni amministrative	525
- Arrotondamento Passivo Contributi	15
- Arrotondamenti passivi	5
- Interessi moratori	4

La voce h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (€ 23.305) si compone delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti nel corso dell'esercizio 2005 e di parte dell'equivalente risconto 2004, destinati a sostenere le attività di promozione, informazione e formazione che non risultano ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ 3.950.966**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

### **3.3 COMPARTO DINAMICO**

#### **3.3.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<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>12.754.239</b>	<b>6.884.006</b>
a) Depositi bancari	294.805	126.536
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.180.413	2.546.225
d) Titoli di debito quotati	279.366	-
e) Titoli di capitale quotati	6.066.932	2.029.332
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	1.831.253	2.125.928
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	92.120	55.704
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	7.255	281
p) Margini e crediti forward	2.095	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>15.183</b>	<b>8.987</b>
a) Cassa e depositi bancari	12.658	7.647
b) Immobilizzazioni immateriali	41	55
c) Immobilizzazioni materiali	632	232
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.852	1.053
<b>50 Crediti d'imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>12.769.422</b>	<b>6.892.993</b>
<b>PASSIVITA'</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>115.594</b>	<b>29.050</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	115.594	29.050
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>16.163</b>	<b>2.091</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	16.163	2.091
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>14.861</b>	<b>8.798</b>
a) TFR	2.120	998
b) Altre passività della gestione amministrativa	11.795	7.558
c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	946	242
<b>50 Debiti d'imposta</b>	<b>165.170</b>	<b>69.029</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>311.788</b>	<b>108.968</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>12.457.634</b>	<b>6.784.025</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti vs aderenti per versamenti ancora dovuti	3.309	4.405
Contributi da ricevere	- 3.309	- 4.405
Contratti futures		
Controparte c/contratti futures		
Valute da regolare	131.329	
Controparte per valute da regolare	- 131.329	

### 3.3.2 Conto Economico

	31.12.2005	31.12.2004
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>4.302.990</b>	<b>1.931.946</b>
a) Contributi per le prestazioni	4.816.978	2.071.947
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	140.030
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per assicurazioni invalidità e premorienza	-	-
g) Arrotondamenti	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	29
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Dividendi	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	-	-
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.566.821</b>	<b>660.663</b>
a) Dividendi e interessi	239.380	125.367
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.327.441	535.296
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	-	-
g) Arrotondamenti	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 31.032</b>	<b>- 12.596</b>
a) Società di gestione	-	5.002
b) Banca depositaria	-	7.594
g) Arrotondamenti per conversione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.535.789</b>	<b>648.067</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	36.183	20.772
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	7.291
c) Spese generali ed amministrative	-	5.744
d) Spese per il personale	-	7.454
e) Ammortamenti	-	258
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	217
h) Risconto passivo entrate per copertura oneri amministrativi	-	242
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>5.838.779</b>	<b>2.580.013</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 165.170</b>	<b>- 69.029</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>5.673.609</b>	<b>2.510.984</b>

### **3.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto DINAMICO**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere al 31/12/2004	551.863,128		6.784.025
a) Quote emesse	362.328,213	4.816.978	
b) Quote annullate	- 37.605,016	- 513.988	
c) Variazione del valore quota		1.370.619	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			5.673.609
Quote in essere alla fine dell'esercizio	876.586,325		12.457.634

Il valore unitario iniziale delle quote al 01 gennaio 2005 è di € 12,293.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2005 è di € 14,212.

L'incremento 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.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 4.302.990 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 2.499.068), degli *switch* per conversione comparto (€ 2.308.936) e dei trasferimenti in ingresso (€ 9.013) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 361.767), degli *switch* in uscita (€ 150.471) e delle rettifiche contributi (€ 39).

#### **3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**

##### **Attività**

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

**€ 12.754.239**

Le risorse del comparto sono affidate in gestione alle società:

- ING Investment Management Italia Sgr S.p.A.
- Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A.

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:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
ING Investment Management Italia Sgr S.p.A.	6.409.811
Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A.	6.223.642
<b>TOTALE</b>	<b>12.633.453</b>

L'importo a disposizione dei gestori è al netto del saldo di € 115.521 del conto corrente di raccolta, di € 236 relativi al credito per gli interessi attivi maturati sullo stesso conto corrente nel quarto trimestre e di € 5.029 relativi al credito per commissioni di retrocessione.

### Depositi bancari

**€ 294.805**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 179.048), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 115.521) e dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 236).

### 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 degli Investimenti in gestione pari ad € 12.754.239:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
ING (L) INV-US HIGH DIV-PC	LU0214494824	I.G - OICVM UE	578.883	4,54
ING (L) INVEST-JAPAN-PC	LU0082087783	I.G - OICVM UE	455.943	3,57
ING (L) INV-EUR GROWTH-P-CAP	LU0199060350	I.G - OICVM UE	441.343	3,46
ING (L) INV-EUROPE HI DVD-PC	LU0205350837	I.G - OICVM UE	355.083	2,78
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2012 4,75	FR0000188690	I.G - TStato Org.Int Q UE	329.190	2,58
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5	DE0001135184	I.G - TStato Org.Int Q UE	311.890	2,45
UNICREDITO ITALIANO SPA 18/02/2015 FLOATING	XS0212401920	I.G - TDebito Q IT	279.366	2,19
EUTELSAT COMMUNICATIONS	FR0010221234	I.G - TCapitale Q UE	271.948	2,13
BUNDESOBLIGATION 15/2/2008 4,25	DE0001141414	I.G - TStato Org.Int Q UE	267.163	2,09
BUNDESOBLIGATION 09/10/2009 3,5	DE0001141455	I.G - TStato Org.Int Q UE	254.450	2,00
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 10/3/2006 2	DE0001137057	I.G - TStato Org.Int Q UE	239.846	1,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2007 4,5	IT0003171946	I.G - TStato Org.Int Q IT	234.510	1,84
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	232.571	1,82
BUNDESOBLIGATION 17/8/2007 4,5	DE0001141406	I.G - TStato Org.Int Q UE	230.873	1,81
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2014 4,25	DE0001135242	I.G - TStato Org.Int Q UE	225.120	1,77
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	205.139	1,61
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	200.059	1,57
SANOFI-SYNTHELABO SA	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	189.884	1,49
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	176.154	1,38
BUNDESOBLIGATION 17/4/2009 3,25	DE0001141448	I.G - TStato Org.Int Q UE	166.452	1,31
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	166.145	1,30
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	164.971	1,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	159.393	1,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	153.377	1,20
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	150.747	1,18
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	148.675	1,17
BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	148.102	1,16
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	148.050	1,16
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	140.233	1,10
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2010 4	ES0000012239	I.G - TStato Org.Int Q UE	134.908	1,06
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	124.055	0,97
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	117.823	0,92
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	117.021	0,92
UNILEVER NV-CVA	NL0000009348	I.G - TCapitale Q UE	114.485	0,90
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	112.678	0,88



Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRENCH TREASURY NOTE 12/1/2007 3,75	FR0103840098	I.G - TStato Org.Int Q UE	111.122	0,87
E.ON AG	DE0007614406	I.G - TCapitale Q UE	109.762	0,86
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	105.802	0,83
BELGIUM KINGDOM 28/9/2008 3	BE0000302118	I.G - TStato Org.Int Q UE	105.305	0,83
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2009 4,5	DE0001135127	I.G - TStato Org.Int Q UE	104.950	0,82
GROUPE DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	98.840	0,77
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	96.097	0,75
ABN AMRO HOLDING NV	NL0000301109	I.G - TCapitale Q UE	91.121	0,71
DAIMLERCHRYSLER AG-REG	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	88.745	0,70
PHILIPS ELECTRONICS NV	NL0000009538	I.G - TCapitale Q UE	86.126	0,68
VIVENDI UNIVERSAL SA	FR0000127771	I.G - TCapitale Q UE	85.016	0,67
VINCI S.A.	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	83.330	0,65
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	80.578	0,63
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2012 5	AT0000385356	I.G - TStato Org.Int Q UE	77.560	0,61
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	73.234	0,57
		<b>Totale</b>	<b>9.144.118</b>	<b>71,69</b>

### Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni di compravendita titoli stipulate ma non regolate.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	607.115	3.573.298	-	-	4.180.413
Titoli di Debito quotati	279.366	-	-	-	279.366
Titoli di Capitale quotati	415.762	4.233.249	1.409.236	8.685	6.066.932
Quote di OICR	-	1.831.253	-	-	1.831.253
Depositi bancari	179.048	-	-	-	179.048
Depositi bancari c/c di transito	115.757	-	-	-	115.757
<b>Totale</b>	<b>1.597.048</b>	<b>9.637.800</b>	<b>1.409.236</b>	<b>8.685</b>	<b>12.652.769</b>

### 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 / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	4.180.413	279.366	5.278.233	289.024	10.027.036
USD	-	-	1.544.801	4.419	1.549.220
JPY	-	-	865.409	550	865.959
GBP	-	-	147.361	237	147.598
CHF	-	-	42.538	446	42.984
SEK	-	-	9.765	65	9.830
DKK	-	-	10.078	64	10.142
<b>Totale</b>	<b>4.180.413</b>	<b>279.366</b>	<b>7.898.185</b>	<b>294.805</b>	<b>12.652.769</b>

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
GBP	CORTA	90.000	0,6853	131.329
<b>Totale</b>				<b>131.329</b>

L'importo è esposto nei conti d'ordine.

## Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,28400	5,36000	-
Titoli di Debito quotati	0,50000	-	-

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

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
1	ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	1.810	EUR	53.033
2	ENI SPA	IT0003132476	4.320	EUR	101.218
3	ING (L) INVEST-JAPAN-PC	LU0082087783	11.741	JPY	455.943
4	ING (L) INV-EUROPE HI DVD-PC	LU0205350837	1.154	EUR	355.083
5	ING (L) INV-US HIGH DIV-PC	LU0214494824	2.552	USD	578.883
6	ING (L) INV-EUR GROWTH-P-CAP	LU0199060350	1.423	EUR	441.343
7	TOTAL SA	FR0000120271	496	EUR	105.251
8	ENI SPA	IT0003132476	2.721	EUR	63.753
9	HALLIBURTON CO	US4062161017	241	USD	12.658
10	BP PLC	GB0007980591	2.259	GBP	20.405
11	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GB00B03MM408	404	GBP	10.953
12	MATSUSHITA ELECTRIC INDUST	JP3866800000	1.000	JPY	16.379
	<b>Totale</b>				<b>2.214.902</b>

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	- 6.396.043	4.445.261	- 1.950.782	10.841.304
Titoli di Debito quotati	- 281.197	-	- 281.197	281.197
Titoli di Capitale quotati	- 7.930.235	4.833.572	- 3.096.663	12.763.807
Quote di OICR	- 2.420.392	3.087.765	667.373	5.508.157
<b>Totali</b>	<b>- 17.027.867</b>	<b>12.366.598</b>	<b>- 4.661.269</b>	<b>29.394.465</b>

## Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	10.841.304	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	281.197	-
Titoli di Capitale quotati	10.670	9.395	20.065	12.763.807	0,1570
Quote di OICR	-	-	-	5.508.157	-
<b>TOTALI</b>	<b>10.670</b>	<b>9.395</b>	<b>20.065</b>	<b>29.394.465</b>	<b>0,1570</b>

### Ratei e risconti attivi

**€ 92.120**

La voce l) Ratei e risconti attivi 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

**€ 7.255**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è riferita per € 2.226 a dividendi maturati ma non ancora liquidati e per € 5.029 ad un credito per commissioni da retrocedere.

### Margini e crediti *forward*

**€ 2.095**

La voce p) Margini e crediti forward è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2005.

### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 15.183**

La voce a) Cassa e depositi bancari (€ 12.658) include:

- saldo del c/c amministrativo presso banca depositaria (€ 12.416)
- crediti verso banche per interessi attivi sul medesimo conto (€ 58)
- disponibilità liquide - Depositi postali (€ 137)
- depositi postali - Conto di credito speciale (€ 42)
- denaro e altri valori in cassa (€ 15)
- debiti verso banche per liquidazione competenze (€ 10)

La voce b) Immobilizzazioni immateriali (€ 41) è costituita dagli acquisti di software, al netto degli ammortamenti eseguiti nel corso degli esercizi.

La voce c) Immobilizzazioni materiali (€ 632) è costituita dagli acquisti di macchine e attrezzature, al netto degli ammortamenti eseguiti nel corso degli esercizi.

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

	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	55	232
<b>INCREMENTI DA</b>		
Acquisti		1.125
Riattribuzione	37	156
<b>DECREMENTI DA</b>		
Riattribuzione		
Ammortamenti	51	881
<b>Rimanenze finali</b>	<b>41</b>	<b>632</b>

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2005 del comparto Dinamico nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa (€ 1.852) si compone delle seguenti poste:

– Crediti verso enti gestori	630
– Depositi cauzionali	332
– Crediti verso aziende tardato pagamento	270
– Crediti verso aziende - Contribuzioni	250
– Risconti attivi	123
– Note di credito da ricevere	102
– Crediti verso banche errato addebito	74
– Nota di credito	68
– Crediti verso Istituti Previdenziali	3

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio 2006 per una polizza di assicurazione dei locali, per un contratto di fornitura *software*, per canoni Telecom e Mc Link, per abbonamenti a quotidiani finanziari, per servizi Mefop S.p.a., per spese per linea Isdn-Tin e per il canone per l'utilizzo della fotocopiatrice.

### **Passività**

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

**€ 115.594**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

– Debiti verso fondi pensione per trasferimento posizione in uscita	64.141
– Contributi da riconciliare	39.833
– Debiti verso aderenti per anticipazioni	5.747
– Erario c/ritenute su redditi da capitale	5.701
– Trasferimenti da riconciliare - in entrata	172

**20 - Passività della gestione finanziaria****€ 16.163**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dei debiti per commissioni verso enti gestori (€ 14.545) e verso banca depositaria (€ 1.618).

**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 14.861****Voce a) TFR****€ 2.120**

Rappresenta quanto dovuto ai dipendenti in organico al 31/12/2005.

**Voce b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 11.795**

Si riporta il dettaglio:

– Fatture da ricevere	7.835
– Fornitori	1.187
– Debiti verso Amministratori	812
– Debiti Verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	384
– Debiti verso Revisori	324
– Erario c/ritenute su reddito da lavoro dipendente	319
– Personale c/14-esima	314
– Personale c/ferie	174
– Debiti verso Enti Previdenziali	102
– Debiti verso Enti Previdenziali Dirigenti - Fondo Mario Negri	71
– Erario c/ritenute su lavoro parasubordinato	67
– Contributi Previdenziali erroneamente versati	53
– Debito verso Enti Previdenza Dirigenti – Fondo Antonio Pastore	49
– Erario c/ritenute su reddito da lavoro autonomo	34
– Debito verso Enti Assistenza Dirigenti – FASDAC	32
– Debiti verso Fondi Pensione – Fondenergia	23
– Debiti verso INAIL	5
– Ratei Passivi	4
– Erario c/addizionale Regionale	2
– Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR	2
– Debiti verso enti gestori	1
– Erario c/addizionale Comunale	1

**Voce c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ 946**

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").

**50 – Debiti di imposta****€ 165.170**

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva maturato nel 2005 e regolarmente versato alla data di scadenza (16/02/2006).

**Conti d'ordine**

Nei conti d'ordine viene riportato l'ammontare delle distinte di contribuzione pervenute ma non incassate entro il 31.12.2005, (€ 3.309).

E' inoltre indicato il controvalore dei contratti di acquisto/vendita di valuta (€ 131.329).

**3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo****10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 4.302.990****Composizione della voce 10 a) Contributi per le prestazioni****€ 4.816.978**

Contributi da datore lavoro	583.615
Contributi da lavoratori (1)	697.614
T.F.R.	1.217.838
Rettifiche contributi	- 38
Trasferimento da altri fondi	9.013
Switch – in ingresso	2.308.936
<b>Totale</b>	<b>4.816.978</b>

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 125.870.

**Composizione della voce 10 b) Anticipazioni****€ 54.588**

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

**Composizione della voce 10 c) Trasferimenti e riscatti****€ 459.400**

L'importo corrisponde al totale lordo dei trasferimenti in uscita (€ 152.221), delle liquidazioni per riscatto (€ 156.708) e degli *switch* in uscita (€ 150.471) di competenza dell'anno 2005.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 1.566.821**

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

<b>Voci / Valori</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di stato e organismi internazionali	133.556	8.499
Titoli di debito quotati	880	-
Titoli di capitale quotati	100.592	945.792
Quote di OICR	-	372.698
Depositi bancari	4.352	-
Opzioni, futures, forwards	-	-
Risultato della gestione cambi	-	694
Altri costi	-	876
Altri ricavi	-	21.085
<b>Totale</b>	<b>239.380</b>	<b>1.327.441</b>

La voce profitti e perdite da operazioni finanziarie (€ 1.327.441) si compone di profitti realizzati (per € 241.744) e plusvalenze implicite (per € 1.085.697).

Gli altri costi sono costituiti da oneri bancari (€ 111) e da bolli e spese (€ 765).

Gli altri ricavi sono riferiti a retrocessione commissioni (€ 21.082) e ad arrotondamenti attivi (€ 3).

Il gestore finanziario ING effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui gravano commissioni di gestione. Attraverso la retrocessione di dette commissioni, in ottemperanza alle disposizioni Covip, non vengono fatte gravare sul Fondo commissioni aggiuntive, rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

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

**€ 31.032**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Provvigioni di gestione</b>	<b>Provvigioni di incentivo</b>	<b>Totale</b>
ING Investment Management Italia Sgr S.p.A	10.722	11.000	21.722
Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>10.722</b>	<b>11.000</b>	<b>21.722</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 9.310) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2005.

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

**€ 0**

La voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (€ 36.183) comprende:

- i contributi versati nel corso dell'esercizio a copertura delle spese (€ 29.687);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione una tantum relative agli esercizi precedenti (€ 242);
- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 4.554);
- l'importo delle commissioni per la modifica della scelta del comparto (€ 1.700).

Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ 12.848): riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa e contabile del Fondo assegnato a Previnet S.p.A. (€ 12.646) e l'*hosting* del Sito Internet (€ 202).

La voce c) Spese generali ed amministrative (€ 9.021) include i seguenti costi:

– Compensi Revisori	1.306
– Compensi Amministratori	1.148
– Costi godimento beni terzi - Affitto	1.100
– Compensi Società di Revisione	883
– Spese per stampa ed invio comunicazioni periodiche	793
– Rimborso spese Amministratori	473
– Contratto fornitura servizi - Mefop	457
– Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	415
– Spese telefoniche	398
– Spese promozionali	389
– Bolli e Postali	355
– Spese per gestione dei locali	273
– Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	213
– Spese di assistenza e manutenzione	179
– Quota associazioni di categoria - Assofondipensione	166
– Assemblea rappresentanti, C.d.A., formazione personale	79
– Trasporti	62
– Spese per illuminazione	53
– Spese notarili	51
– Rimborso spese delegati	30
– Costi assistenza - Copiatrice	30
– Assicurazioni	27
– Rimborso spese Rappresentanti	26
– Spese varie	23
– Contributo INPS collaboratori esterni	23
– Abbonamenti, libri e pubblicazioni	15
– Spese di rappresentanza	14
– Spese spedizione Postel	13
– Vidimazioni e certificazioni	13
– Spese assembleari	8
– Servizi vari	6



La voce d) Spese per il personale (€ 12.399) comprende le seguenti poste:

- Retribuzioni lorde	7.304
- Contributi previdenziali dipendenti	2.093
- Personale in comando	1.535
- T.F.R.	456
- Contributi previdenziali dirigenti - Fondo Mario Negri	259
- Contributi previdenziali dirigenti - Fondo Antonio Pastore	177
- Mensa personale dipendente	150
- Rimborsi spese dipendenti	138
- Contributi fondi pensione Fondenergia	109
- Contributi assistenziali dirigenti -FASDAC	96
- Viaggi e trasferte dipendenti	67
- INAIL	15

La voce e) Ammortamenti (€ 932) è così composta:

- Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	505
- Ammortamento spese su Immobili di Terzi	319
- Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	57
- Ammortamento software	51

La voce g) Oneri e proventi diversi (€ 37) è così composta:

Proventi (€ 753):

- Sopravvenienze attive	330
- Interessi Attivi - c/c ordinario	211
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	110
- Altri ricavi e proventi	101
- Arrotondamento Attivo Contributi	1

Oneri (€ 790):

- Sopravvenienze passive	623
- Altri costi e oneri	92
- Oneri bancari	53
- Sanzioni amministrative	21
- Arrotondamento Passivo Contributi	1

La voce h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (€ 946) si compone delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti nel corso dell'esercizio 2005 e di parte dell'equivalente risconto 2004, destinati a sostenere attività di promozione, informazione e formazione che non risultano ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ 165.170**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per il Consiglio di Amministrazione

A handwritten signature in black ink, appearing to read "A. M. M. M. M.", is written over a light gray rectangular background.