
**FONDAPI - FONDO PENSIONE NAZIONALE
COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DIPENDENTI
DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2005

Via Donatello, 75 – 00196 Roma

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente:
Ferrante Gianni

Vice Presidente:
Brevini Maurizio

Consiglieri:

Bicchi Paolo
Burlina Giovanni
Cocirio Alessandro
Falchi Luciano
Giansanti Antonio
Pasotti Flavio
Perletti Gaetano
Pianca Brunello
Porchietto Claudia
Ruaro Stefano
Savignano Armando
Zanzottera Enrico

Collegio sindacale

Presidente:
Cintolesi Edoardo

Sindaci effettivi:
Pagnozzi Vincenzo
Piermarini Ennio
Rosati Vito

Fondapi - Fondo Pensione
Via Donatello, 75- 00196 Roma
c.f. 97151420581
Iscritto al n.116 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, D.Lgs.
n.124/1993

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	105.387.859	79.684.254
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	913.875	398.942
50	Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA'		106.301.734	80.083.196
PASSIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10	Passività della gestione previdenziale	820.161	133.638
20	Passività della gestione finanziaria	2.592.045	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	370.549	567.618
50	Debiti d' Imposta	294.182	90.383
TOTALE PASSIVITA'		4.076.937	791.639
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	102.224.797	79.291.557
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	6.383.284	6.178.708
	Contributi da attribuire	- 6.383.284	- 6.178.708

2 - CONTO ECONOMICO

		31.12.2005	31.12.2004
10	Saldo della gestione previdenziale	19.993.774	22.624.156
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.357.223	1.310.291
40	Oneri di gestione	- 123.575	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.233.648	1.310.291
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imp. sost. (10)+(50)+(60)	23.227.422	23.934.447
80	Imposta Sostitutiva	- 294.182	- 90.383
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		22.933.240	23.844.064

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza dei principi e criteri impartiti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con deliberazione del 17 giugno 1998 in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

E' 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.

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

Caratteristiche strutturali

Il Fondo "Fondapi - Fondo Pensione Nazionale complementare per i lavoratori dipendenti delle piccole e medie imprese" è stato istituito a seguito dell'innovazione delle fonti istitutive avvenuta con l'accordo del 2 aprile 1998, ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993, n.124, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire al Fondo:

- a) i lavoratori dipendenti non in prova cui si applicano i contratti collettivi di lavoro;
- b) i lavoratori pensionati che percepiscono le prestazioni pensionistiche complementari previste dallo Statuto del Fondo;
- c) le aziende che abbiano alle loro dipendenze lavoratori associati a Fondapi.

Possono inoltre essere associati a Fondapi:

- a) i dipendenti delle associazioni dei lavoratori firmatarie degli accordi sindacali istitutivi del Fondo;
- b) i dipendenti delle associazioni sindacali dei datori di lavoro firmatarie degli accordi sindacali istitutivi del Fondo e le loro organizzazioni a livello territoriale e nazionale.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

Le risorse finanziarie di FONDAPI a partire dal 2005 sono affidate in gestione finanziaria convenzionata ai soggetti gestori selezionati al termine di gara pubblica, che sono risultati essere:

- San Paolo IMI Asset Management SGR con sede a Milano Via Visconti di Modrone 11/15;
- Ras Vita S.p.A con sede a Milano, corso d'Italia, 23 con la delega di gestione alla società Ras Asset Management SGR spa;
- Monte dei Paschi Asset Management SGR S.p.A con sede a Milano, via san Vittore, 37.

In data 04/01/2005 le risorse del Fondo sono state trasferite ai nuovi gestori per gli importi e nelle percentuali di seguito riportati:

- San Paolo IMI Asset Management SGR risorse in gestione al 35%;
- Ras Vita S.p.A risorse in gestione al 30%;
- Monte dei Paschi Asset Management SGR S.p.A risorse in gestione al 35%.

Attualmente il portafoglio complessivo di gestione delle risorse è suddiviso in:

- Azioni nazionali e internazionali per il 14%.
- Obbligazioni nazionali e internazionali per l'86%.

Le risorse vengono gestite in tre profili separati:

- comparto obbligazionario puro assegnato a Ras Vita S.p.A. con delega di gestione a RAS SGR.
- comparto bilanciato: 20% azioni + 80% obbligazioni assegnato a San Paolo Imi A.M. SGR.
- comparto bilanciato: 20% azioni + 80% obbligazioni assegnato a Monte dei Paschi A.M. SGR.

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. 124/93 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", UniCredit Banca con sede a Genova, via Dante n.1. A far data dal 2 gennaio 2006 è subentrata nella Convenzione di banca depositaria, in seguito a scissione di ramo d'azienda, la società 2S BANCA S.p.A. (del gruppo Unicredito Italiano) con sede in Milano.

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

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto 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 comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2005 è stata fatta ispirandosi alla disciplina codicistica in tema di formazione del bilancio di esercizio e, in particolare, a quella contenuta negli articoli 2423 e seguenti del codice civile e ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i principi contabili ed 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. 2423 e seguenti 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 sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni, sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Per quanto riguarda l'entità del fenomeno dei ritardati versamenti si rinvia alla relazione sulla gestione. Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

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

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e nello Stato patrimoniale alla 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 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.

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

Il Fondo agisce con un unico comparto e, finora, ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi. Non si è pertanto resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione e ai diversi comparti.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno 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.

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota. Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 2.250 unità, per un totale di 23.542 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2005	ANNO 2004
Aderenti	23.542	24.473
Aziende	2.250	2.276

FASE DI ACCUMULO

⇒ Lavoratori attivi: 23.542

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

⇒ Pensionati: 0

FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 0

Totale lavoratori attivi: 23.542

Totale pensionati: 0

Compensi spettanti i Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché in base a quanto previsto della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2005 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2005	COMPENSI 2004
AMMINISTRATORI	18.517	26.992
Di cui:		
PRESIDENTE	1.987	2.324
VICE-PRESIDENTE	1.953	2.066
SINDACI	48.423	37.717

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A. 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 società ha come scopo quello di

favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A, risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal fondo.

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

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Ulteriori informazioni:

Deroghe e principi particolari amministrativi

Le quote di contribuzione e le quote di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e dalle aziende sono state in parte rinviate all'esercizio successivo sia allo scopo di sostenere la attività di promozione e sviluppo del Fondo, sia per eventuali attività di implementazione amministrativa. Tali somme sono state quindi inserite in un conto specifico denominato "risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio viene redatto in unità di euro.

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10	Investimenti diretti	-	-
a)	Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20	Investimenti in gestione	105.387.859	79.684.254
a)	Depositi bancari	2.740.454	79.684.254
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	83.334.061	-
d)	Titoli di debito quotati	2.551.603	-
e)	Titoli di capitale quotati	14.999.454	-
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	1.505.967	-
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	225.400	-
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti forward	30.920	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	913.875	398.942
a)	Cassa e depositi bancari	781.141	309.967
b)	Immobilizzazioni immateriali	4.770	6.360
c)	Immobilizzazioni materiali	45.860	52.281
d)	Altre attività della gestione amministrativa	82.104	30.334
50	Crediti d'Imposta	-	-
	Credito per Imposta Sostitutiva	-	-
TOTALE ATTIVITA'		106.301.734	80.083.196

3.1.1 - Stato Patrimoniale

PASSIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10	Passività della gestione previdenziale	820.161	133.638
a)	Debiti della gestione previdenziale	820.161	133.638
20	Passività della gestione finanziaria	2.592.045	-
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	2.592.045	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	370.549	567.618
a)	TFR	20.162	10.510
b)	Altre passività della gestione amministrativa	180.968	243.649
c)	Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	169.419	313.459
50	Debiti di imposta	294.182	90.383
	Debiti per imposta sostitutiva	294.182	90.383
	TOTALE PASSIVITA'	4.076.937	791.639
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	102.224.797	79.291.557
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	6.383.284	6.178.708
	Contributi da attribuire	-6.383.284	- 6.178.708

3.1.2 – CONTO ECONOMICO

		31.12.2005	31.12.2004
10	Saldo della gestione previdenziale	19.993.774	22.624.156
a)	Contributi per le prestazioni	26.822.195	25.893.836
b)	Anticipazioni	-	-
c)	Trasferimenti e riscatti	- 6.770.149	- 3.269.604
d)	Trasformazioni in rendita	-	-
e)	Erogazioni in forma di capitale	- 58.279	-
f)	Premi per assicurazioni invalidità e premorienza	-	-
g)	Prestazioni periodiche	-	-
h)	Altre uscite previdenziali	-	- 112
i)	Altre entrate previdenziali	7	36
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a)	Dividendi	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-
c)	Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.357.223	1.310.291
a)	Dividendi e interessi	3.261.077	1.310.346
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	96.146	- 55
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	- 123.575	-
a)	Società di gestione	- 107.344	-
b)	Banca depositaria	- 16.231	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.233.648	1.310.291
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	872.728	953.299
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 215.108	- 191.716
c)	Spese generali ed amministrative	- 261.181	- 223.698
d)	Spese per il personale	- 203.473	- 201.884
e)	Ammortamenti	- 15.679	- 14.120
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	- 7.868	- 8.422
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 169.419	- 313.459
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	23.227.422	23.934.447
80	Imposta Sostitutiva	- 294.182	- 90.383
	Imposta sostitutiva	- 294.182	- 90.383
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	22.933.240	23.844.064

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	7.375.827,099		79.291.557
a) Quote emesse	2.453.765,617	26.822.732	
b) Quote annullate	- 625.423,467	- 6.828.958	
c) Variazione del valore quota		3.233.648	
d) Imposta sostitutiva		- 294.182	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			22.933.240
Quote in essere alla fine dell'esercizio	9.204.169,249		102.224.797

Il valore unitario delle quote al 01 gennaio 2005 è pari a € 10,750.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2005 è pari a € 11,106.

Nella tabella è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 19.993.774, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 105.387.859

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- San Paolo IMI Asset Management SGR;
- Ras Vita S.p.A., con delega a Ras SGR;
- Monte dei 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:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
SAN PAOLO IMI AM SGR	36.048.569
RAS VITA	30.286.445
MONTE DEI PASCHI AM SGR	36.258.708
Totale risorse in gestione	102.593.722

L'importo a disposizione dei gestori è diverso dalla differenza tra le voci 20) Investimenti in gestione e 20) Passività della gestione finanziaria in quanto è indicato al netto della somma dei contributi netti da investire relativamente alla valorizzazione del 31 dicembre (€ 204.625) e del credito per interessi attivi maturati sul conto corrente di raccolta nel quarto trimestre (€ 4.329), dedotta la somma delle commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori (€ 6.862).

Depositi bancari

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria, dell'importo complessivo di € 2.740.454.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,125	DE0001135093	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.914.450	5,56
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5	FR0105427795	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.570.475	5,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2008 2,5	IT0003877708	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.439.500	5,12
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2007 4,25	ES0000012825	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.123.750	4,82
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/09/2007 2,25	DE0001137115	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.952.100	4,66
FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.713.019	4,43
BUNDES OBLIGATION 15/2/2008 4,25	DE0001141414	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.367.087	4,11
BUNDES OBLIGATION 11/4/2008 3	DE0001141422	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.712.950	3,49
BUNDES OBLIGATION 17/8/2007 4,5	DE0001141406	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.693.960	3,47
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.516.380	3,31
BUNDES OBLIGATION 17/4/2009 3,25	DE0001141448	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.429.920	3,23
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/12/2006 2,25	DE0001137081	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.788.100	2,62
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 22/9/2006 2,5	DE0001137073	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.497.625	2,35
HELLENIC REPUBLIC 21/06/2008 2,9	GR0110017192	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.494.250	2,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2007 4,5	IT0003171946	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.447.064	2,30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2007 3	ES0000012908	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.407.080	2,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.353.320	2,21
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2007 5,5	FR0000570574	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.068.400	1,95
BUNDES OBLIGATION 10/10/2008 3,5	DE0001141430	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.030.000	1,91
BELGIUM KINGDOM 28/3/2008 5,75	BE0000288945	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.591.950	1,50

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2006 2,75	IT0003522254	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.100.924	1,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/7/2007 6,75	IT0001132098	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.057.010	0,99
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2007 6,75	IT0001086559	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.042.200	0,98
OBRIGACOES DO TESOURO 17/8/2007 4,875	PTOTEXO0016	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.031.600	0,97
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5	FR0106841887	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.018.025	0,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2008 3,5	IT0003532097	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.014.100	0,95
BUNDESobligation 16/2/2007 4	DE0001141398	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.013.550	0,95
HELLENIC REPUBLIC 21/6/2007 3,25	GR0110015170	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.005.450	0,95
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2007 3	NL0000102119	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.003.200	0,94
BUNDESobligation 09/10/2009 3,5	DE0001141455	I.G - TStato Org.Int Q UE	712.460	0,67
REPUBLIC OF AUSTRIA 01/02/2006 6	DE0001309201	I.G - TStato Org.Int Q UE	669.994	0,63
KINGDOM OF SPAIN 03/01/2007 5,75	DE0001354009	I.G - TStato Org.Int Q UE	525.821	0,49
REPUBLIC OF ITALY 10/7/2007 5,75	DE0001937209	I.G - TStato Org.Int Q IT	520.000	0,49
KFW 29/09/2006 4,75	DE0002912698	I.G - TDebito Q UE	350.171	0,33
EXXON MOBIL CORPORATION	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	326.345	0,31
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 15/01/2008 5,5	NL0000121853	I.G - TDebito Q UE	271.094	0,26
DEUTSCHE BANK AG 27/03/2012 VARIABLE	DE0008516428	I.G - TDebito Q UE	260.000	0,24
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	259.751	0,24
CIE FINANCEMENT FONCIER 02/11/2007 2,75	FR0010128785	I.G - TDebito Q UE	249.197	0,23
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	245.917	0,23
CITIGROUP INC	US1729671016	I.G - TCapitale Q OCSE	238.022	0,22
EUROPEAN INVESTMENT BANK 03/10/2006 8,5	ES0213469622	I.G - TStato Org.Int Q UE	234.822	0,22
BAYER HYPO- VEREINSBANK 29/06/2006 4	DE0002514817	I.G - TDebito Q UE	231.369	0,22
ALLG. HYPOBK RHEINBODEN 06/06/2006 3,5	DE0002029394	I.G - TDebito Q UE	230.219	0,22
PFIZER INC	US7170811035	I.G - TCapitale Q OCSE	219.185	0,21
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	204.341	0,19
UNICREDITO ITALIANO SPA 27/11/2011 VARIABLE	XS0139301716	I.G - TDebito Q IT	203.675	0,19
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	202.034	0,19
CIF EUROMORTGAGE 12/11/2007 3,5	FR0010028076	I.G - TDebito Q UE	201.940	0,19
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	201.625	0,19
Altri			13.929.697	13,10
Totale			100.885.118	94,90

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio (operazioni pending).

Denominazione	Codice ISIN	Data op.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2007 4,5	IT0003171946	29/12/05	03/01/06	2.400.000	EUR	-2.483.603
Totale						- 2.483.603

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	18.490.498	64.843.563	-	-	83.334.061
Titoli di Debito quotati	203.674	2.347.929	-	-	2.551.603
Titoli di Capitale quotati	323.244	3.847.905	10.783.169	45.136	14.999.454
Depositi bancari	2.740.454	-	-	-	2.740.454
Totale	21.757.870	71.039.397	10.783.169	45.136	103.625.572

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta nella tabella la composizione degli investimenti per valuta.

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	81.960.931	2.280.509	2.389.973	2.636.566	89.267.979,00
USD	-	-	7.832.184	56.799	7.888.983,00
JPY	-	-	2.149.841	6.789	2.156.630,00
GBP	-	-	1.487.889	20.874	1.508.763,00
CHF	-	-	498.753	4.987	503.740,00
SEK	-	-	268.220	4.966	273.186,00
DKK	-	-	25.067	1.528	26.595,00
CAD	-	-	168.171	3.314	171.485,00
AUD	-	-	179.356	4.070	183.426,00
SGD	-	-	-	561	561
Altre valute	1.373.130	271.094	-	-	1.644.224,00
Totale	83.334.061	2.551.603	14.999.454	2.740.454	103.625.572

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella riepiloga la *duration* finanziaria dei titoli in portafoglio, relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	1,54800	1,88600	-	-
Titoli di Debito quotati	0,50000	1,00300	-	-

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

Posizioni di conflitto interessi

Di seguito vengono indicati gli investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo della società promotrice del Fondo o al gruppo del gestore:

N.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	310	EUR	25.414
2	MORGAN STANLEY	US6174464486	700	USD	33.668
3	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	4.670	EUR	52.071
4	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	1.200	EUR	35.412
5	UNICREDIT SPA 5% 01/27.11.2011	XS0139301716	200.000	EUR	203.675
Totale					350.240

Controvalore degli acquisti e vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-187.263.094	100.926.875	-86.336.219	288.189.969
Titoli di Debito quotati	-2.629.731	-	-2.629.731	2.629.731
Titoli di capitale quotati	-21.959.200	9.337.127	-12.622.073	31.296.327
Totale	-211.852.025	110.264.002	-101.588.023	322.116.027

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nella tabella si riepilogano le commissioni di negoziazione corrisposte sugli acquisti e sulle vendite di strumenti finanziari:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	288.189.969	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.629.731	-
Titoli di Capitale quotati	39.211	9.383	48.594	31.296.327	0,1550
Totale	39.211	9.383	48.594	322.116.027	0,0150

Ratei e risconti attivi

€ 1.505.967

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 225.400

La voce è costituita come di seguito indicato:

- Crediti per interessi maturati sul c/c raccolta nel IV trimestre '05 € 4.329
- Dividendi maturati da incassare € 16.446
- Crediti previdenziali per contributi da investire € 204.625

Margini e crediti forward

€ 30.920

La voce riporta il totale dei crediti per forward pending.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 913.875

a) Cassa e depositi bancari

€ 781.141

La voce è costituita dal saldo residuo presente nelle casse sociali pari € 1.141, dal debito per l'imposta di bollo di competenza del 2005 per € 37, dal saldo del conto corrente postale pari a € 277 e dal saldo dei conti correnti amministrativi accesi presso la banca depositaria, per un importo complessivo di € 779.760, del quale si fornisce il seguente dettaglio:

- C/C 5478679 (conto corrente spese)	€	209.370
- C/C 474 (conto corrente raccolta)	€	570.303
- C/C 1029 (conto corrente per le liquidazioni)	€	87

b) Immobilizzazioni Immateriali **€ 4.770**

La voce, indicata al netto degli ammortamenti applicati nell'esercizio precedente ed in quello in commento tenendo conto della durata residua del contratto di locazione, si riferisce alle spese sostenute per l'ammodernamento della nuova sede.

c) Immobilizzazioni Materiali **€ 45.860**

La voce, anch'essa riportata al netto degli ammortamenti effettuati, comprende gli arredi della sede e le attrezzature necessarie alle esigenze del Fondo.

La tabella sottostante esprime i valori esistenti all'inizio dell'esercizio, gli incrementi, i decrementi ed il valore finale, al netto degli ammortamenti.

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	6.360	52.281
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	144	7.524
Rivalutazioni	-	-
<u>DECREMENTI DA</u>		
Vendite	-	-
Ammortamenti	1.734	13.945
Altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	4.770	45.860

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 82.104**

La voce si compone delle seguenti poste:

- Crediti verso aderenti per errata liquidazione	€ 4.924
- Risconti attivi	€ 3.716
- Note di credito da ricevere	€ 17.571
- Depositi cauzionali	€ 5.750

- Altri crediti	€ 7.527
- Crediti verso aziende	€ 207
- Anticipi a fornitori	€ 14.955
- Crediti verso enti gestori	€ 27.420
- Crediti verso istituti previdenziali	€ 34

In merito alle voci sopra esposte, si segnala che la voce "crediti verso aderenti" si riferiscono ad alcune operazioni di liquidazione di posizioni individuali avvenute negli esercizi precedenti per un importo superiore all'effettivo dovuto; il Fondo ha richiesto agli aderenti la restituzione di quanto erroneamente percepito.

I "depositi cauzionali" corrispondono a quanto dato alla società "Neora S.p.A." che ha concesso in affitto al Fondo i locali dell'attuale sede amministrativa, le "note di credito" si riferiscono all'IVA non dovuta erroneamente pagata per l'affitto che dovrà essere recuperata, mentre i "Risconti attivi" riguardano costi di competenza del prossimo esercizio per servizi già fatturati nel corso del 2005.

La voce "Anticipo a fornitori" si riferisce al pagamento del canone di affitto degli uffici per il quale non sono state ancora ricevute le fatture dal locatore. Il credito verso enti gestori si riferisce ai compensi spettanti per il controllo della gestione finanziaria che vengono inseriti in diminuzione delle risorse in gestione. La voce "altri crediti" si riferisce a contributi resi in eccesso ad alcune aziende per il cui recupero il Fondo si è già attivato, mentre i "crediti verso aziende" si riferiscono al riaccredito di un contributo che il Fondo attende da parte della banca.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 820.161**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 820.161**

La seguente tabella riassume le poste che compongono la voce 10a):

Descrizione	Importo
Debiti verso gli aderenti per riscatti	297.921
Debiti verso gli aderenti per prestazioni previdenziali	13.934
Debiti verso gli aderenti per riscatti agevolati	195.647
Debiti verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in uscita	149.116
Contributi da riconciliare	73.716
Trasferimenti in entrata da riconciliare	14.878
Erario c/ritenute su redditi in forma di capitale	74.949
Totale	820.161

Nello specifico i "contributi da riconciliare" rappresentano contributi previdenziali incassati nell'esercizio ma non ancora imputati all'attivo netto destinato alle prestazioni e, conseguentemente, attribuiti alle singole posizioni in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per allocare in modo corretto ed univoco gli importi di competenza di ciascun associato. Per ragioni riconducibili al principio di prudenza si è ritenuto opportuno non annotarli nel Conto Economico.

Il debito verso l'erario si riferisce alle trattenute applicate alle liquidazioni erogate nel mese di dicembre ed è stato regolarmente pagato alla scadenza prevista.

I "Debiti verso gli aderenti per riscatti", nonché i "Debiti verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in uscita" sono stati interamente corrisposti nei primi mesi dell'esercizio entrante.

20- Passività della gestione finanziaria **€ 2.592.045**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 2.592.045**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	29.714
Debiti per commissioni Banca Depositaria	6.862
Debiti per operazioni da regolare	2.483.602
Debiti su forward pending	71.867
Totale	2.592.045

40- Passività della gestione amministrativa **€ 370.549**

a) Trattamento di Fine Rapporto **€ 20.162**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2005 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 180.968**

Le passività risultano così composte:

1. Fornitori

Descrizione	Importo
Debiti verso Fornitori	4.071
Debiti per fatture da ricevere	103.634
Totale	107.705

I debiti per fatture da ricevere sono riferiti, per gli importi più rilevanti, alla fattura del *Service* amministrativo (€ 72.377), emessa sia per il servizio di gestione amministrativa e contabile sia per

l'hosting e la manutenzione del *Sito Internet* per l'anno 2005, alle fatture Neora per l'affitto del periodo agosto/dicembre (€ 17.990), alla fattura emessa da Consulenza Istituzionale pagata a Gennaio 2006 per € 7.200, a pagamenti per spedizione e stampe documenti per € 2.189 e infine per 1.342 a compensi ad amministratori per l'attività svolta in corso d'anno.

2. Componenti Organi Sociali

Descrizione	Importo
Debiti verso amministratori	6.659
Debiti verso delegati	74
Totale	6.733

3. Personale

Descrizione	Importo
Personale c/ferie	8.860
Personale c/14^	1.138
Totale	9.998

4. Debiti tributari e previdenziali

Descrizione	Importo
Erario c/ritenute redditi da lavoro autonomo	2.600
Erario c/ritenute redditi da lavoro dipendente	6.042
Erario c/ritenute su lavoro parasubordinato	3.856
Erario c/addizionale regionale	408
Erario c/addizionale comunale	64
Debiti verso enti previdenziali collaboratori	1.685
Debiti verso enti previdenziali lavoratori dipendenti	6.742
Debiti verso enti previdenziali dirigenti	2.677
Debiti verso fondi pensione	487
Debiti verso enti assistenziali dirigenti	2.708
Totale	27.269

I debiti tributari e previdenziali sono stati regolarmente pagati entro le scadenze previste.

5. Altri debiti

Descrizione	Importo
Debiti verso azienda	3.226
Debiti verso enti gestori	21.966

Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	30
Versamenti	618
Altri debiti	3.423
Totale	29.263

La voce "Debiti verso azienda" si riferisce a somme versate dalle aziende in eccesso rispetto agli impegni previsti dalla contribuzione al fondo, per le quali il Fondo provvede alla restituzione nel corso dei primi mesi del 2005.

La voce "Versamenti" si riferisce a partite in sospeso dovute ad accrediti da parte delle aziende nel conto corrente amministrativo anziché in quello di raccolta. Tali partite vengono sistemate nei primi mesi del 2006.

In merito alla voce "Altri debiti" si informa che la stessa si riferisce, per € 55, alla trattenuta sulla busta paga del direttore quale quota di partecipazione alla fondazione IDI e, per € 3.368, alle tasse sui rifiuti calcolate per gli anni 2004 e 2005.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 169.419**

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

Nell'anno 2005 il Fondo ha dato impulso alle attività di promozione e di investimento necessarie per dotarsi di una struttura esecutiva idonea a gestire il funzionamento del Fondo stesso. In una prospettiva di completamento della propria attività caratteristica sotto tutti gli aspetti (finanziari, amministrativi ed istituzionali) le entrate incassate nel 2005 sono state destinate a coprire i costi di investimento e di ammodernamento amministrativo non ancora sostenuti, ma che si manifesteranno negli esercizi futuri.

50 – Debiti di imposta **€ 294.182**

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, determinata secondo il seguente schema che riporta anche i riferimenti alle voci di bilancio interessate:

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2005	102.518.979	SP	100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2004	79.291.557	SP	100*
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2005	23.227.422	CE	70
- Saldo della gestione previdenziale	19.993.774	CE	10
- Contributi a copertura oneri amministr. incassati nell'esercizio 2005	872.728	CE	60-a
+ risconto contributi per copertura oneri amministrativi 2004	313.459	CE	60-i*
Base imponibile	2.674.379		
Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2005	294.182	CE	80

* bilancio 2004

Conti d'ordine**€ 6.383.284**

La composizione dei crediti per contributi da ricevere è la seguente:

Totale Conti d'ordine	Fonte Azienda	Fonte Aderente	Fonte T.F.R.
6.383.284	1.619.552	1.065.206	3.698.526

Si riferiscono, per la maggior parte, a contributi di competenza del bimestre novembre - dicembre 2005 per i quali l'incasso è previsto a partire da gennaio 2006.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 19.993.774**

a) Contributi per le prestazioni **€ 26.822.195**

La voce è costituita da:

- € 26.087.064 per contributi incassati ed investiti, così suddivisi per fonte di provenienza:

Totale Contributi	Fonte Azienda	Fonte Aderente	Fonte T.F.R.
26.087.064	4.793.581	6.350.340	14.943.143

- trasferimenti in entrata da altri Fondi per € 735.131.

c) Trasferimenti e riscatti **€ 6.770.149**

L'importo corrisponde al saldo delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali c/riscatti	2.509.829
Liquidazioni posizioni individuali c/riscatto agevolato	2.855.083
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	1.405.237
Totale	6.770.149

La distinzione tra riscatto della posizione individuale e riscatto agevolato della posizione individuale fa riferimento al diverso regime fiscale applicato alle prestazioni previdenziali in ragione alla causa che ha comportato la cessazione del rapporto di lavoro e quindi la perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo. Se la causa non è direttamente imputabile alla volontà del lavoratore, riscatto agevolato, l'attuale normativa prevede un regime fiscale più favorevole.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ 58.279**

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

i) Altre entrate previdenziali **€ 7**

La voce si riferisce al controvalore delle quote utilizzate per il riallineamento di alcune posizioni individuali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 3.357.223**

Le voci 30a) Dividendi e interessi e 30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.876.600	- 1.518.091
Titoli di Debito quotati	54.524	- 30.260
Titoli di Capitale quotati	250.685	2.380.824
Depositi bancari	79.268	-
Opzioni	-	- 845.281
Risultato della gestione cambi	-	114.976
Altri costi	-	- 6.180
Altri ricavi	-	158
Totale	3.261.077	96.146

40 - Oneri di gestione **€ 123.575**

a) Società di gestione **€ 107.344**

La voce rappresenta le commissioni di gestione riconosciute agli enti gestori come di seguito dettagliato:

Gestore	Commissioni di gestione
SAN PAOLO IMI AM SGR	44.744
RAS VITA	27.208
MONTE DEI PASCHI AM SGR	35.392
Totale	107.344

b) Banca depositaria **€ 16.231**

L'ammontare della voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per le commissioni spettanti alla Banca depositaria.

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

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo della gestione amministrativa:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 872.728**

Nel corso dell'esercizio le quote a copertura degli oneri amministrativi globalmente versate al Fondo dagli iscritti sono state pari ad € 559.268, di cui € 542.767 per quote associative e € 16.501 per quote di iscrizione; a tali quote incassate nel corso dell'esercizio vanno aggiunte le entrate a copertura oneri amministrativi riscontate dal precedente esercizio pari ad € 313.460. Quota parte di tali entrate è stata nuovamente rinviata a copertura spese degli esercizi futuri, per le ragioni che sono state illustrate

sopra alla voce "40 Passività della gestione amministrativa" ed il relativo risconto è iscritto alla successiva voce 60 i).

Si fornisce la rappresentazione dinamica dei contributi destinati a copertura spese nell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi incassati nell'anno	559.268
Contributi riscontati dall'anno precedente	313.460
Saldo voce 60 a)	872.728
Contributi riscontati ad esercizi futuri	172.787
Totale (al netto del risconto)	699.941

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ 215.108**

La voce rappresenta il costo sostenuto per i servizi di gestione amministrativa e contabile, nonché di *hosting* del sito *web*, prestati dal *service* "Previnet S.p.A." ed ammontanti rispettivamente a € 207.908 ed € 7.200.

c) Spese generali ed amministrative **€ 261.181**

La voce è composta dai seguenti costi:

1. Componenti Organi Sociali

Descrizione	Importo
Compenso Amministratori	18.569
Rimborso spese amministratori	10.804
Compenso Sindaci	60.697
Rimborso spese Sindaci	325
Contributi previdenziali collaboratori	1.124
Spese assembleari	18.359
Rimborso spese Delegati	1.871
Totale	111.749

2. Spese per Servizi

Descrizione	Importo
Spese per consulenze	5.029
Prestazioni professionali	4.886
Spese promozionali	8.422
Assicurazioni	10.322
Contratto fornitura servizi Mefop	12.095
Spese telefoniche	9.134
Spese di assistenza e manutenzione	3.509

Descrizione	Importo
Spese per spedizioni e consegne	7.497
Spese notarili	1.492
Totale	62.386

La voce "spese per consulenze" si riferisce al servizio di predisposizione delle buste paghe del personale effettuato nell'esercizio dal consulente del lavoro. Le spese di assistenza e manutenzione si riferiscono al contratto stipulato con Xerox S.p.A, per € 1.029, e al contratto per il servizio di manutenzione e assistenza informatica stipulato con Proteus, per € 2.480. Le spese promozionali si riferiscono in gran parte alla stampa di documenti, volantini, materiale di formazione e informazione sul fondo. I servizi forniti da Mefop, società di settore per lo sviluppo della previdenza complementare, si riferiscono ad attività formativa e informativa di settore.

3. Sede e spese varie

Descrizione	Importo
Affitto	35.635
Spese per gestione dei locali	9.152
Spese illuminazione	714
Rimborsi spese	299
Cancelleria	8.258
Spese per stampe e invio certificati	8.996
Viaggi e trasferte	12.495
Bolli e postali	6.708
Valori bollati	1.220
Vidimazioni e certificazioni	240
Spese di rappresentanza	2.216
Spese varie	1.113
Totale	87.046

d) Spese per il personale

€ 203.473

La voce indica il costo dell'esercizio per il personale in carico al Fondo.

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	135.811
Arrotondamenti	-1
Contributi previdenziali	37.737
Contributi assistenziali dirigenti	5.033

Descrizione	Importo
Contributi previdenziali dirigenti	6.478
Contributi fondo pensione Fondapi	1.706
I.N.A.I.L	184
T.F.R	9.686
Rimborso spese dipendenti	2.300
Mensa	4.539
Totale	203.474

e) Ammortamenti

€ 15.679

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Valore storico spese su immobili di terzi	9.540
Ammortamento spese su immobili di terzi (16,66%)	1.590
Valore storico software	144
Ammortamento software (100%)	144
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.734

Descrizione	Importo
Costo storico macchine a attrezzature ufficio	51.685
Ammortamento macchine attrezzature uffici (20%)	10.337
Costo Storico mobili e arredamento uffici	30.067
Ammortamento mobili arredamento uffici (12%)	3.608
Ammortamento immobilizzazioni materiali	13.945

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali sono stati stanziati tenendo conto della vita residua di ciascun bene; unica eccezione le "spese su immobili di terzi" che sono state ammortizzate tenendo conto della durata residua del contratto di locazione (6 anni).

g) Oneri e proventi diversi

€ 7.868

La voce ora in esame è composta dai seguenti valori:

Proventi

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	3.883

Descrizione	Importo
Interessi attivi c/c ordinario	4.720
Arrotondamenti attivi	63
Totale	8.666

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	878
Altri costi e oneri	22
Sopravvenienze passive	15.568
Arrotondamenti passivi	57
Sanzioni amministrative e interessi moratori	9
Totale	16.534

La voce "Sopravvenienze attive" si riferisce in gran parte a storno contributi 1.124 e al recupero di un credito vantato nei confronti del sistema home banking, Credemtel.

Si segnala che la voce "Sopravvenienze passive" si riferisce a costi di competenza dell'esercizio 2004 che non erano stati stanziati in sede di chiusura del relativo bilancio:

- € 9.138 per compensi e rimborsi spese ad amministratori e sindaci;
- € 73 relativi ad errati versamenti effettuati dalle aziende nell'esercizio 2004 e restituiti nel 2005;
- € 2.778 relativi a fatture di competenza 2004 pervenute nel 2005;
- € 1.895 relativi a rettifiche sui ratei del personale di competenza dell'anno 2004;
- € 1.684 relativi a tasse sui rifiuti di competenza 2004.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 169.419

Si rinvia al commento della voce 40c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva € 294.182

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente. La determinazione della base imponibile e dell'imposta dovuta è indicata alla voce esplicativa "50 – debiti d'imposta".

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualunque sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie.

Descrizione	Media 2005	Media 2004
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	2	2
Totale	3	3