

**PREVIAMBIENTE  
FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL SETTORE  
DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2002**

**Via Modena, 50 – 00184 Roma**

---

## **Organi del Fondo:**

### **CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE**

#### **Presidente**

Pietrangelo Marco

#### **Vice Presidente**

Milloni Dino

#### **Segretario**

#### **Consiglieri**

Astolfoni Fossi Andrea

Bruno Carlo Alberto

Carannante Rocco

Cardoni Gianfranco

Cedrone Luciano

Cerroni Monica

Cipullo Giancarlo

Del Giudice Antonio

Dragotto Antonino

Malagoli Maurizio

Miccoli Donatello

Pizzi Eros

Ruggini Alessandro

Sarandrea Mario

Tamburini Mazzino

Vescuso Giuseppe

### **COLLEGIO DEI REVISORI DEI CONTI**

#### **Presidente**

Ceccherini Roberto

#### **Sindaci effettivi**

Franceschini Amedeo

Mingotti Rino

Ricci Aldo

#### **Sindaci supplenti**

Maurizio Brandi

**PREVIAMBIENTE**  
**FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL**  
**SETTORE DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI**  
**c.f. 97153720582**  
**Iscritto al n° 88 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, D.Lgs.**  
**n.124/1993**

**I valori sono espressi in Euro**

**Indice**

**BILANCIO**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

**2 - CONTO ECONOMICO**

**3 - NOTA INTEGRATIVA**

**3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**Comparto unico**

**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**

**PREVIAMBIENTE**

**Fondo nazionale pensione a favore dei lavoratori del settore  
dell'igiene ambientale e dei settori affini**

**Via Modena, 50 - 00184 ROMA**

**c.f. 97153720582**

**Iscritto al n. 88 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, D.Lgs. n.124/1993**

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2002**

**STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b> <i>Investimenti diretti</i>	-	-
<b>20</b> <i>Investimenti in gestione</i>	50.280.934,18	35.009.523,90
<b>30</b> <i>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</i>	-	-
<b>40</b> <i>Attività della gestione amministrativa</i>	1.914.703,16	569.586,06
<b>50</b> <i>Crediti d'Imposta</i>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>52.195.637,34</b>	<b>35.579.109,96</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b> <i>Passività della gestione previdenziale</i>	-259.261,19	-97.702,42
<b>20</b> <i>Passività della gestione finanziaria</i>	-25.814,25	-
<b>30</b> <i>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</i>	-	-
<b>40</b> <i>Passività della gestione amministrativa</i>	-1.727.679,26	-369.269,50
<b>50</b> <i>Debiti d'Imposta</i>	-105.786,98	-101.666,04
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-2.118.541,68</b>	<b>-568.637,96</b>
<b>100</b> <i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	<b>50.077.095,66</b>	<b>35.010.472,00</b>
<b>Conti d'ordine</b>		
<i>Crediti per contributi da ricevere</i>	<b>100.992,52</b>	<b>786.324,11</b>
<i>Contributi da attribuire</i>	<b>-100.992,52</b>	<b>-786.324,11</b>

**PREVIAMBIENTE**

**Fondo nazionale pensione a favore dei lavoratori del settore**

**dell'igiene ambientale e dei settori affini**

**Via Modena, 50 - 00184 ROMA**

**c.f. 97153720582**

**Iscritto al n. 88 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, D.Lgs. n.124/1993**

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b> <i>Saldo della gestione previdenziale</i>	13.699.404,68	16.779.866,22
<b>20</b> <i>Risultato della gestione finanziaria diretta</i>	-	-
<b>30</b> <i>Risultato della gestione finanziaria indiretta</i>	1.491.448,74	1.209.188,77
<b>40</b> <i>Oneri di gestione</i>	-27.218,68	
<b>50</b> <i>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</i>	1.464.230,06	1.209.188,77
<b>60</b> <i>Saldo della gestione amministrativa</i>	8.775,90	190.284,69
<b>70</b> <i>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)</i>	<b>15.172.410,64</b>	<b>18.179.339,68</b>
<b>80</b> <i>Imposta Sostitutiva</i>	-105.786,98	-101.666,04
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>15.066.623,66</b>	<b>18.077.673,64</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento del Fondo nell'esercizio; esso è stato predisposto in base ai criteri definiti nella Delibera del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, in tema di contabilità e bilancio dei fondi previdenziali ed 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 erogato alcuna prestazione sotto forma di rendita. Anche il rendiconto è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

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

Il "Fondo Nazionale Pensioni a favore dei lavoratori del settore dell'igiene ambientale e dei settori affini" è stato costituito, in attuazione dei CCNL del 2 agosto 1995 e del 31 ottobre 1995 sottoscritti da Federambiente, FISE ed OO.SS., con i requisiti di associazione riconosciuta ai sensi dell'art. 12 e seguenti del Codice Civile e del D.Lgs. 21 aprile 1993 n. 124.

Successivamente con delibera COVIP del 19 gennaio 2000 il Fondo è stato iscritto all'Albo dei Fondi Pensione ai sensi dell'art.4, D.Lgs. n.124/1993 con il numero 88.

Il Fondo, che opera senza fini di lucro, ha lo scopo esclusivo di fornire ai lavoratori associati prestazioni pensionistiche complementari dei trattamenti di pensione pubblica, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio di capitalizzazione individuale, in regime di contribuzione definita, sulla base di contributi previsti dai CCNL e dallo Statuto del Fondo ed in conformità al D.Lgs. n.124/1993.

Sono soci del Fondo:

- a) I lavoratori con rapporto di lavoro a tempo indeterminato, con contratto di formazione lavoro o con contratto a tempo determinato avente durata complessiva di almeno sei mesi maturati nello stesso anno solare con la medesima azienda, con imprese del settore privato e del settore pubblico dei servizi di igiene e dell'edilizia

residenziale pubblica, nonché dei servizi culturali, turistici, sportivi e del tempo libero, farmaceutici, cimiteriali e funerari, i quali presentino domanda di associazione;

b) Le imprese che abbiano alle loro dipendenze dei lavoratori soci del Fondo;

c) I lavoratori che percepiscono prestazioni pensionistiche dal Fondo.

Per quanto riguarda la gestione delle risorse, il Fondo in data 25 giugno 2002 ha stipulato apposite convenzioni di gestione con le seguenti società:

- SANPAOLO IMI Institutional Asset Management SGR, con sede legale a Milano,
- MORGAN STANLEY Investment Management Limited, con sede legale a Londra;
- ARCA SGR S.p.A., con sede legale a Milano.

Gli Enti Gestori, pur mantenendo l'unicità di Comparto, investono le risorse del Fondo secondo tre diverse linee di investimento: AZIONARIO, OBBLIGAZIONARIO e MONETARIO, ognuna per ciascuno e compatibilmente con quanto stabilito dal D.Lgs. n. 124 del 1993 e dal D.M. Tesoro n. 703 del 1996.

Le caratteristiche essenziali delle linee di investimento sono le seguenti:

#### **Linea di investimento " SANPAOLO IMI "**

È una linea di investimento AZIONARIA che tende a massimizzare il rendimento del portafoglio adottando una politica gestionale che possa garantire una adeguata diversificazione degli investimenti ed un sistematico controllo dei rischi assunti, compatibilmente con il profilo di rischio espresso dal benchmark complessivo del Fondo e tenuto conto Tracking Error Volatility assegnatoli.

Il patrimonio affidato in gestione può essere investito in titoli di debito, entro un limite massimo del 25%.

Per titoli di debito si intende titoli di debito quotati o quotandi emessi da Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea, che, per tutta la durata della convenzione con il Gestore, abbia vita residua superiore ai 6 mesi.

Per titoli di capitale si intende:

- a) Titoli di capitale, quotati o quotandi, di soggetti residenti nei paesi aderenti all'OCSE; questi titoli potranno essere non quotati entro il limite del 7,5% del patrimonio in gestione;
- b) Titoli di capitale, quotati o quotandi, emessi da soggetti residenti in paesi non aderenti all'OCSE, entro il limite del 10% del patrimonio in gestione.

Sono consentiti investimenti in 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 solo se utilizzati per assicurare una efficiente gestione del portafoglio e per ridurre il rischio.

E' consentito l'utilizzo di contratti derivati nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96.

Il benchmark di riferimento è il seguente:

- ETHICAL INDEX EURO 60%
- INDEX MSCI WORLD EX EUROPA 40%

### **Linea di investimento " MORGAN STANLEY "**

È una linea di investimento obbligazionaria che tende a massimizzare il rendimento del portafoglio adottando una politica gestionale rivolta a realizzare un portafoglio di titoli di debito e quote di OICR.

Il gestore, nello svolgimento della sua attività, sarà tenuto al rispetto dei seguenti limiti e vincoli:

Rating: i valori mobiliari acquisiti dovranno godere di una valutazione del merito creditizio non inferiore a A- e/o A3 (long term scale rispettivamente di S&P e Moody's) e A-1 e P-1 (short term scale rispettivamente di S&P Moody's). Un rating al di sotto di detti limiti è consentito esclusivamente per l'eventuale percentuale corrispondente nel benchmark.

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. Qualora l'ammontare affidato in gestione assuma una dimensione superiore ai 12,5 milioni di Euro, la parte investita in OICR non potrà superare il 30% del patrimonio affidato in gestione.

E' consentito l'utilizzo di contratti derivati nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96.

Il benchmark di riferimento è il seguente:

- MSCI EURO DEBT INDEX 100%

Il Gestore è tenuto nella sua attività a considerare i limiti di rischio attraverso il tracking error prospettico.

### **Linea di investimento " ARCA SGR S.p.A. "**

È una linea di investimento monetaria che tende a massimizzare il rendimento del portafoglio adottando una politica gestionale che possa garantire una adeguata diversificazione degli investimenti ed un sistematico controllo dei rischi assunti, compatibilmente con il profilo di rischio espresso dal benchmark complessivo del Fondo e tenuto conto Tracking Error Volatility assegnatoli.



Il gestore, nello svolgimento della sua attività, sarà tenuto al rispetto dei seguenti limiti e vincoli:

Rating: i valori mobiliari acquisiti dovranno godere di una valutazione del merito creditizio non inferiore a A- e/o A3 (long term scale rispettivamente di S&P e Moody's) e A-1 e P-1 (short term scale rispettivamente di S&P Moody's). I titoli corporate potranno rappresentare al massimo il 10% del portafoglio.

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. Qualora l'ammontare affidato in gestione assuma una dimensione superiore ai 12,5 milioni di Euro, la parte investita in OICR non potrà superare il 30% del patrimonio affidato in gestione.

E' consentito l'utilizzo di contratti derivati nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96.

Il benchmark di riferimento è il seguente:

- MTS-BOT Lordo (ex Banca d'Italia) 60%
- Merrill Lynch EMU Bond Index 1-3 years 40%

## **b) Criteri di valutazione**

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

Le operazioni di Pronti Contro Termine sono state contabilizzate come crediti al valore di negoziazione; a parte è indicato il rateo dei proventi di competenza.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base delle quotazioni del giorno a cui si riferisce la valutazione (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre).

Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono esposte al costo e sono state ammortizzate secondo la vita utile del beni mediante rettifica diretta in diminuzione del relativo valore, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

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; 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.

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

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

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

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

### **d) Criteri e procedure per la valorizzazione mensile delle quote**

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.

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende aderenti con dipendenti iscritti è di 255 unità, per un totale di 16.570 dipendenti iscritti al Fondo, così ripartiti:

FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVA

⇒ Lavoratori attivi: 16.570

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

⇒ Pensionati: 0

FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 0

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

La seguente tabella riporta i compensi spettanti agli amministratori, così come deliberato dall'Assemblea e dal C.d.A, ed i compensi spettanti al collegio dei revisori per il lavoro dagli stessi svolto nel corso del 2002.

Gli importi sono al netto dei rimborsi spese e dei contributi previdenziali a carico del Fondo che ammontano rispettivamente ad Euro 3.617,04 per gli amministratori ed a Euro 560,00 per il collegio dei revisori.

E' da considerare che tra i compensi agli amministratori sono ricompresi emolumenti, per un totale di 49.000 Euro, per incarichi operativi affidati ad alcuni consiglieri e che rappresentano la modalità operativa della struttura del Fondo Pensione.

	<b>COMPENSI 2002</b>	<b>COMPENSI 2001</b>
AMMINISTRATORI	79.567,46	38.387,59
COLLEGIO REVISORI	49.001,60	38.625,35

**g) Ulteriori informazioni:**

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

Il Fondo possiede dal 10/04/2001 una partecipazione 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 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 SpA, 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.

**Deroghe e principi particolari**

- Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti sono destinate ad attività promozionale ed alla fase di avvio non ancora conclusa, la parte da utilizzare in futuro è stata appostata in specifiche voci del bilancio,

espressamente autorizzate dalla Commissione di Vigilanza, denominate "risconto contributi 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.

## 3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

### Comparto unico

#### 3.1.1 Stato patrimoniale fase di accumulo al 31.12.2002

PREVIAMBIENTE			
Fondo nazionale pensione a favore dei lavoratori del settore dell'igiene ambientale e dei settori affini			
RENDICONTO FASE DI ACCUMULO			
STATO PATRIMONIALE FASE DI ACCUMULO AL 31.12.2002			
ATTIVITA'		31.12.2002	31.12.2001
<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>50.280.934,18</b>	<b>35.009.523,90</b>
a) Depositi bancari	1.654.246,62		-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		34.963.302,61
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	30.142.009,00		-
d) Titoli di debito quotati	3.614.362,24		-
e) Titoli di capitale quotati	14.252.291,03		-
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	598.024,05		46.221,29
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-
n) Altre attività della gestione finanziaria	15.982,60		-
p) Margini e crediti forward	4.018,64		-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>		-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>		<b>1.914.703,16</b>	<b>569.586,06</b>
a) Cassa e depositi bancari	1.751.073,71		529.905,02
b) Immobilizzazioni immateriali	396,64		793,28
c) Immobilizzazioni materiali	24.335,57		30.573,48
d) Altre attività della gestione amministrativa	138.897,24		8.314,28
<b>50 Crediti d'imposta</b>		-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>52.195.637,34</b>	<b>35.579.109,96</b>
PASSIVITA'		31.12.2002	31.12.2001
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>		<b>-259.261,19</b>	<b>-97.702,42</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	-	259.261,19	97.702,42
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>		<b>-25.814,25</b>	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-		-
b) Opzioni emesse	-		-
c) Ratei e risconti passivi	-	25.814,25	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-		-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		-	-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>		<b>-1.727.679,26</b>	<b>-369.269,50</b>
a) TFR	-	5.103,44	3.661,37
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	1.544.988,10	203.277,42
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	177.587,72	162.330,71
<b>50 Debiti d'imposta</b>		<b>-105.786,98</b>	<b>-101.666,04</b>
Debiti per imposta sostitutiva	-	105.786,98	101.666,04
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>-2.118.541,68</b>	<b>-568.637,96</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>		<b>50.077.095,66</b>	<b>35.010.472,00</b>
		832,89	50.076.262,77
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
Crediti per contributi da ricevere	100.992,52		786.324,11
Contributi da attribuire	-100.992,52		-786.324,11

### 3.1.2 Conto economico fase di accumulo al 31.12.2002

<b>PREVIAMBIENTE</b>			
<b>Fondo nazionale pensione a favore dei lavoratori del settore dell'igiene ambientale e dei settori affini</b>			
<b>RENDICONTO FASE DI ACCUMULO</b>			
<b>CONTO ECONOMICO FASE DI ACCUMULO</b>			
		<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>13.699.404,68</b>	<b>16.779.866,22</b>
	a) Contributi per le prestazioni	14.826.644,94	17.288.646,55
	b) Anticipazioni	-	-
	c) Trasferimenti e riscatti	- 561.332,60	- 223.624,13
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 543.185,49	- 285.156,20
	f) Premi per assicurazioni invalidità e premorienza	-	-
	h) Sopravvenienze passive previdenziali	- 22.722,17	-
<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>1.491.448,74</b>	<b>1.209.188,77</b>
	a) Dividendi e interessi	538.857,27	36.458,50
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	30.796,03	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	921.795,44	1.172.730,27
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>- 27.218,68</b>	<b>-</b>
	a) Società di gestione	- 25.124,26	-
	b) Banca depositaria	- 2.094,42	-
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.464.230,06</b>	<b>1.209.188,77</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>8.775,90</b>	<b>190.284,69</b>
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	673.636,86	767.796,39
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 125.080,77	- 114.106,99
	c) Spese generali ed amministrative	- 310.740,24	- 253.586,28
	d) Spese per il personale	- 45.810,95	- 38.123,79
	e) Ammortamenti	- 7.664,08	- 6.956,02
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	- 2.022,80	- 2.407,91
	i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 177.587,72	- 162.330,71
<b>70</b>	<b>Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>15.172.410,64</b>	<b>18.179.339,68</b>
<b>80</b>	<b>Imposta Sostitutiva</b>	<b>-105.786,98</b>	<b>-101.666,04</b>
	imposta sostitutiva	- 105.786,98	- 101.666,04
	<b>Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>15.066.623,66</b>	<b>18.077.673,64</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa - fase di accumulo

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.258.403,957	35.010.472,00
Quote emesse	1.354.033,956	14.843.675,78
Quote annullate	103.210,042	1.144.271,10
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.509.227,871	50.077.095,66

Il valore unitario delle quote al 01 gennaio 2002 è di Euro 10,745.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2002 è di Euro 11,105

#### **3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale -fase di accumulo-al 31.12.2002**

Il presente rendiconto generale ha lo scopo di evidenziare l'andamento globale della gestione del Fondo e di permettere un confronto con i dati dell'esercizio precedente.

#### **ATTIVO**

##### **INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**50.280.934,18**

Le risorse del Fondo sono affidate alle società San Paolo Imi, Morgan Stanley e ARCA SGR S.p.A che gestiscono le risorse tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
<b>ARCA SGR S.p.a</b>	20.190.790,38
<b>MORGAN STANLEY</b>	14.692.431,69
<b>SANPAOLO IMI</b>	15.372.679,16
<b>Rateo Commissione B.ca Depositaria</b>	-781,30
<b>TOTALE</b>	50.255.119,93

Il dettaglio sopra riportato è pari al totale delle risorse assegnate a ciascuno dei tre gestori, rappresenta l'ammontare degli investimenti in gestione al netto delle passività finanziarie.

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, in titoli di capitale e di parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in OICR rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli previsti dal Fondo. Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo "Informazioni Generali". Nel periodo in cui non erano ancora operative le convenzioni con gli Enti Gestori, il Fondo ha compiuto direttamente investimenti in operazioni di pronti contro termine.

**a) Depositi Bancari**

**1.654.246,62**

La voce "depositi bancari" è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca depositaria. Il dettaglio di tali voci è il seguente:

- S. Paolo IMI Eur n°100015.14	384.798,25
- S. Paolo IMI Chf n°110166.14	3.964,32
- S. Paolo IMI dkk n°110167.14	949,64
- S. Paolo IMI Gbp n°110165.14	25.884,41
- S. Paolo IMI Nok n°110168.14	395,88
- S. Paolo IMI Sek n°110192.14	1094,61
- S. Paolo IMI Usd n°110164.14	14.475,58
- S. Paolo IMI Jpy n°1101172.14	2.010,30
- Arca SGR Eur n°100018.90	499.039,45
- Morgan Stanley Eur n° 100017.00	721.644,68
- Morgan Stanley Usd n° 110196.00	-30,50

**Titoli detenuti in portafoglio**

**a) Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali**

**30.142.009,00**

**c) Titoli di debito quotati**

**3.614.632,24**

**d) Titoli di capitale quotati**

**14.252.291,03**



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

<b>N.</b>	<b>Denominazione</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore LC</b>	<b>% sul totale</b>
1	CCT-OT 01 98/05 TV	I.G-TStato Org.Int Q IT	4.040.000,00	7,74
2	CCT 01/04/09 TV	I.G-TStato Org.Int Q IT	3.132.116,00	6,00
3	CCT-MZ 01 99/06 TV	I.G-TStato Org.Int Q IT	2.624.700,00	5,03
4	BTP 01/03/05 4%	I.G-TStato Org.Int Q IT	2.048.740,00	3,93
5	CCT-MG 01 98/05 TV	I.G-TStato Org.Int Q IT	2.019.800,00	3,87
6	BTP1 15/05/05 4,5%	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.554.900,00	2,98
7	BTP 15/07/05 4%	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.538.355,00	2,95
8	BTAN 4,5% 12/07/06	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.356.550,00	2,60
9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 98/08	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.334.988,00	2,56
10	BRD 5,25% 04/07/10	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.296.600,00	2,48
11	NETHERLANDS GOVT 4% 15/07/05	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.230.898,80	2,36
12	REP OF AUSTRIA 5,5 20/10/07	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.195.865,00	2,29
13	BTP 5,25% 15/12/05	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.061.500,00	2,03
14	CCT OTT. 2002/09	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.040.444,20	1,99
15	BRD- LG 04 27 6.5%EUR	I.G-TStato Org.Int Q UE	862.050,00	1,65
16	OAT-AP 25 97/29 5.5%	I.G-TStato Org.Int Q UE	760.900,00	1,46
17	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/11 5%	I.G-TStato Org.Int Q UE	743.120,00	1,42
18	DSLN 97/07 5.75% EUR	I.G-TStato Org.Int Q UE	656.100,00	1,26
19	FRANCE GOVT 25.04.10	I.G-TStato Org.Int Q UE	652.800,00	1,25
20	BP PLC	I.G - TCapitale Q UE	477.905,23	0,92
21	NOKIA (AB) OY FIM5 SER A	I.G - TCapitale Q UE	473.195,10	0,91
22	CCT 01/07/09 TV	I.G-TStato Org.Int Q IT	454.527,00	0,87
23	GLAXO SMITHKLINE	I.G - TCapitale Q UE	407.992,01	0,78
24	UBS (NEW)	I.G - TCapitale Q OCSE	400.266,59	0,77
25	VODAFONE GROUP PLC	I.G - TCapitale Q UE	373.146,99	0,72
26	TRH- ST 09 04 7.5%EUR	I.G-TStato Org.Int Q UE	323.235,00	0,62
27	ROYAL BANK SCOTL	I.G - TCapitale Q UE	319.559,72	0,61
28	DEPFA 02/98 - 02/05 5%	I.G - TDebito Q UE	312.330,00	0,60
29	ENI SPA	I.G - TCapitale Q IT	309.060,00	0,59
30	KREDIT FUER WIEDERAUFBAU 3,750%	I.G - TDebito Q UE	306.150,00	0,59
31	FREDDIE MAC 4,5% 15/03/04	I.G - TDebito Q OCSE	306.119,70	0,59
32	EUROHYPO 3,75% 15/12/05	I.G - TDebito Q UE	305.115,00	0,59
33	TELEFONICA S.A.	I.G - TCapitale Q UE	280.730,83	0,54
34	BNP PARIBAS	I.G - TCapitale Q UE	230.417,22	0,44
35	ING GROEP COMM (NEW)	I.G - TCapitale Q UE	220.924,32	0,42
36	DEXIA MUNICIPAL AGENCY	I.G-TStato Org.Int Q UE	213.820,00	0,41
37	LLOYDS TSB GROUP	I.G - TCapitale Q UE	211.001,54	0,40
38	JOHN HANCOCK FINL SVCS	I.G - TCapitale Q OCSE	198.787,83	0,38
39	BANK OF AMERICA	I.G - TCapitale Q OCSE	185.418,28	0,36
40	SANOFI SYNTHELAB	I.G - TCapitale Q UE	185.118,50	0,36
41	L'OREAL	I.G - TCapitale Q UE	184.567,20	0,35
42	SANTANDER CENT HISP ISSU 6% 01/11	I.G - TDebito Q AS	184.178,75	0,35

43	GENERAL ELECTRIC	I.G - TCapitale Q OCSE	177.394,87	0,34
44	TIM ORD	I.G - TCapitale Q IT	168.562,50	0,32
45	FORTIS GROUP	I.G - TCapitale Q UE	156.420,74	0,30
46	PFIZER INC COM USD 0,05	I.G - TCapitale Q OCSE	155.896,21	0,30
47	SWISS RE - NEW -	I.G - TCapitale Q OCSE	154.934,38	0,30
48	CARREFOUR	I.G - TCapitale Q UE	150.711,36	0,29
49	MICROSOFT INC	I.G - TCapitale Q OCSE	149.622,87	0,29
50	HEWLETT PACKARD	I.G - TCapitale Q OCSE	143.836,22	0,28
51	Altri titoli		10.737.289,31	20,57
			<b>Totale</b>	<b>91,98</b>

### Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2002

Nulla da segnalare

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Alla data di chiusura dell'esercizio risulta detenuta un unico contratto derivato, contratto forward, messo in atto a copertura del rischio di cambio e rappresentato da una vendita a termine di dollari per un nominale di Euro 100,440. In Bilancio relativamente al contratto stipulato viene indicata solamente la valutazione del plusvalore sul cambio alla data del 31/12/2002.

#### Foglio di calcolo FWD

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
USD	CORTA	100.440,00	1,0487	95.775,72

### 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	19.515.082,20	10.626.926,80	-	-	30.142.009,00
Titoli di Debito quotati	51.519,95	2.281.497,61	947.597,74	333.746,94	3.614.362,24
Titoli di Capitale quotati	792.550,36	7.022.214,06	6.437.526,61	-	14.252.291,03
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR	-	-	-	-	-
Depositi bancari	1.654.246,62	-	-	-	1.654.246,62
<b>TOTALE</b>	<b>22.013.399,13</b>	<b>19.930.638,47</b>	<b>7.385.124,35</b>	<b>333.746,94</b>	<b>49.662.908,89</b>

## Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	30.142.009,00	3.398.124,61	4.841.250,21	1.605.502,38	39.986.886,20
USD	-	97.573,19	4.733.017,87	14.445,08	4.845.036,14
JPY	-	-	793.098,32	2.010,30	795.108,62
GBP	-	-	2.756.039,09	25.884,41	2.781.923,50
CHF	-	-	798.082,62	3.964,32	802.046,94
SEK	-	-	248.165,02	1.094,61	249.259,63
DKK	-	-	32.791,29	949,64	33.740,93
NOK	-	-	49.846,61	395,88	50.242,49
CZK	-	-	-	-	-
CAD	-	-	-	-	-
AUD	-	-	-	-	-
HKD	-	-	-	-	-
SGD	-	-	-	-	-
NZD	-	-	-	-	-
Altre valute	-	118.664,44	-	-	118.664,44
<b>TOTALE</b>	<b>30.142.009,00</b>	<b>3.614.362,24</b>	<b>14.252.291,03</b>	<b>1.654.246,62</b>	<b>49.662.908,89</b>

La stessa tabella viene rappresentata anche con gli importi espressi in valuta originaria:

Voci/Paesi	Titoli di Stato		Titoli di Debito		Titoli di Capitale / OICVM		Depositi bancari		TOTALE	
	valore divisa	valore LC	valore divisa	valore LC	valore divisa	valore LC	valore divisa	valore LC	valore divisa	valore LC
EUR	-	30.142.009,00	-	3.398.124,61	-	4.841.250,21	-	1.605.502,38	-	39.986.886,20
USD	-	-	102.325,00	97.573,19	4.963.515,84	4.733.017,87	15.148,55	14.445,08	5.080.989,39	4.845.036,14
JPY	-	-	-	-	98.653.500,00	793.098,32	250.061,00	2.010,30	98.903.561,00	795.108,62
GBP	-	-	-	-	1.792.803,43	2.756.039,09	16.837,81	25.884,41	1.809.641,24	2.781.923,50
CHF	-	-	-	-	1.159.135,20	798.082,62	5.757,78	3.964,32	1.164.892,98	802.046,94
SEK	-	-	-	-	2.271.404,80	248.165,02	10.018,78	1.094,61	2.281.423,58	249.259,63
DKK	-	-	-	-	243.600,00	32.791,29	7.054,65	949,64	250.654,65	33.740,93
NOK	-	-	-	-	362.664,00	49.846,61	2.880,25	395,88	365.544,25	50.242,49
CZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NZD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre valute	-	-	232.087,50	118.664,44	-	-	-	-	232.087,50	118.664,44

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	TOTALE
Titoli di Stato	-43.664.134,30	13.343.487,14	-30.320.647,16
Titoli di Debito quotati	- 3.717.482,06	25.282,53	- 3.692.199,53
Titoli di Capitale quotati	-16.079.539,97	1.530.519,16	-14.549.020,81
Titoli di Debito non quotati	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-
Quote di OICR	-	-	-
Opzioni	-	-	-

Altri strumenti finanziari	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-63.461.156,33</b>	<b>14.899.288,83</b>	<b>-48.561.867,50</b>

### **Posizioni in conflitto d'Interessi**

Nella tabella seguente sono esposte le posizioni in conflitto d'interesse sviluppate nel corso del 2002. Esse riguardano posizioni comunicate dal solo gestore San Paolo effettuate previa comunicazione al fondo:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC
1	SAN PAOLO-IMI	IT0001269361	3.650,00	EUR	22.630,00
2	ENEL SPA	IT0003128367	14.225,00	EUR	70.556,00
3	ASM BRESCIA SPA	IT0003275200	10.000,00	EUR	17.430,00
<b>Totale</b>					<b>110.616,00</b>

In merito alla composizione dei titoli in portafoglio e all'attività dei gestori finanziari si forniscono le seguenti informazioni:

**Duration di portafoglio:** La seguente tabella riporta l'indice relativo alla duration di portafoglio distinto per tipologia e distribuzione territoriale dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	0,87500	5,62000	-	-
Titoli di Stato non quotati	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	0,33200	3,06900	2,73200	5,40400
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-

**Commissioni di negoziazione:** Le commissioni di negoziazione sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari. La seguente tabella riporta il dettaglio delle commissioni complessivamente applicate nel corso del 2002.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	- 30.320.647,16	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	- 3.692.199,53	-
Titoli di Capitale quotati	43.220,20	2.187,21	45.407,41	- 14.549.020,81	0,3120
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	-

Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	-	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>43.220,20</b>	<b>2.187,21</b>	<b>45.407,41</b>	<b>- 48.561.867,50</b>	<b>0,3120</b>

**Commissioni di Banca Depositaria:** La commissione di Banca Depositaria sono previste nella percentuale del 0,005 del patrimonio del Fondo Pensione, aumentata allo 0,007 per l'anno 2003. Viene calcolata mensilmente sulla base del patrimonio valorizzato, rapportandola alla durata del periodo.

**l) Ratei e Risconti Attivi 598.024,05**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2002.

**n) Altre attività della gestione Finanziaria 15.982,60**

La voce si riferisce a dei Crediti relativi a dividendi staccati ma non incassati.

**p) Margini e crediti forward 4.018,64**

La voce si riferisce alla valutazione del potenziale plusvalore riferito ad un contratto forward con scadenza 2003.

**ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 1.914.703,16**

**a) Cassa e depositi bancari 1.751.073,71**

La voce comprende:

- il saldo attivo dei conti correnti intestati al Fondo trattenuti presso il Monte dei Paschi di Siena e precisamente :

n.91731.87 Euro 255.832,85 (nominato conto corrente spese)

n.91777.62 Euro 1.491.185,06 (nominato conto corrente raccolta)

per un totale complessivo di Euro 1.747.017,91

Nel corso dell'esercizio si è provveduto all'estinzione dei seguenti conti correnti trattenuti presso la Banca Depositari Monte dei Paschi di Siena:

n.91777.56 (conto corrente raccolta presso la filiale di Roma)

n.91730.94 (conto corrente gestione presso filiale di Roma)

n.91730.03 (conto corrente gestione presso filiale di Milano)

- La giacenza esistente nella cassa sociale è pari a Euro 1.703,21
- Il Credito vs Banche per interessi su c/c relativi al quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2003 è pari a Euro 2.344,78
- Il Crediti vs Banche Errato Addebito si riferisce all'errato addebito di commissioni sullo storno di doppio pagamento del canone d'affitto per il mese di Agosto ed è pari a Euro 7,81.

#### **b) Immobilizzazioni immateriali**

**396,64**

Software indicato al netto dell'ammortamento effettuato.

Costo Storico	1.189,92
Valore al 01/01/2002	793,28
Ammortamento 2002 - aliquota 33%	396,64
Valore finale	396,64

#### **c) Immobilizzazioni materiali**

**24.335,57**

la voce è al netto degli ammortamenti effettuati nel rispetto delle aliquote fiscali:

##### **Impianti:**

Costo Storico	2.632,99
Valore al 01/01/2002	1.706,79
Acquisti dell'anno	628,56
Ammortamento 2002 - aliquota 20%	504,99
Valore finale	1.830,36

##### **Macchine e attrezzature d'ufficio:**

Costo Storico	17.134,04
Valore al 01/01/2002	10.280,42

Ammortamento 2002 - aliquota 20%	3.426,81
Valore finale	6.853,61

### **Mobili e arredamento d'ufficio**

Costo Storico	24.455,61
Valore al 01/01/2002	18.586,27
Ammortamento 2002 - aliquota 12%	2.934,67
Valore finale	15.651,60

### **Beni strumentali di valore inferiore a 516,46 euro**

Acquisti	400,97
Ammortamento 2002- aliquota 100%	400,97
Valore finale	0

### **d) Altre attività della gestione amministrativa 138.897,24**

La voce comprende:

- Depositi cauzionali per 5.267,86 Euro relativi a n.3 canoni anticipati per il contratto di locazione stipulato nel corso dell'anno 2000;
- Risconti Attivi, riferiti ai costi di competenza del 2003 relativi ai premi per le assicurazioni Unipol pagati nel 2002, per 7.095,54 Euro;
- Credito residuo relativo ad una Nota di Credito emessa dalla Italgas da compensare con consumi futuri per Euro 185,99;
- Crediti Vs Erario per Euro 23,88 relativi al conguaglio Irpef applicato con il pagamento delle buste paga di Dicembre;
- Crediti Vs Gestori per Euro 108.391,37 che rappresenta l'importo da trattenere sul bonifico d'investimento di Gennaio per provvedere al pagamento delle richieste di liquidazione disinvestite con valore quota 30/11/02;
- Altre attività della gestione amministrativa per Euro 17.932,60.

La voce è costituita dal Saldo della Gestione Amministrativa per Euro 8.775,90 inserito come provento nella valorizzazione del 31/12, e che dovrà essere versato ai Gestori Finanziari, e dal Credito verso la Banca per gli interessi maturati nel conto corrente di raccolta nel IV° trimestre 2002 per Euro 9.156,70.

## **PASSIVO**

### **PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE 259.261,19**

#### **a) Debiti della gestione Previdenziale**

La voce comprende:

- Debiti per riscatti da liquidare in forma di capitale pari a Euro 48.587,15 a favore di dipendenti dimissionari o licenziati e debiti pari a Euro 97.561,74 a favore dei dipendenti che hanno interrotto il rapporto di lavoro in quanto hanno raggiunto i requisiti per il pensionamento;
- Debiti verso Fondi pensione per trasferimenti per 22.942,41Euro.
- Passività Gestione Previdenziale per Euro 90.169,89: rappresenta il controvalore dei disinvestimenti con valore quota 31/12/2002 la cui disponibilità non è stata ancora trasferita dai Gestori Finanziari al Fondo.

### **PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA**

#### **c) Ratei e Risconti passivi 25.814,25**

- Commissione di Gestione 25.032,95
- Commissione Banca Depositaria 781,30

Rappresentano le commissioni di gestione e di banca depositaria di competenza del 2002 ma pagate nel 2003.

### **PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 1.727.679,26**

#### **a) T.F.R. 5.103,44**

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente

#### **b) Altre passività della gestione amministrativa 1.544.988,10**

La voce viene di seguito indicato in dettaglio:

- Debiti verso banche riferito a oneri bancari di competenza del quarto trimestre 2002 registrati con data gennaio 2003 402,99
- Debiti verso amministratori 34.681,69
- Debiti verso sindaci 723,98
- Debiti verso fornitori 58.911,19



- Fatture da ricevere	3.530,00
- Personale c/14 esima	1.108,06
- Personale c/ ferie	1.579,44
- Erario ritenute . Dipendenti	1.348,46
- Erario ritenute Autonomo	310,00
- Erario ritenute Capitale	8.393,58
- Debiti verso Enti Gestori	1.212.735,83
- Debiti verso Inps	1.835,20
- Debiti verso Inps 10%	99,12
- Debiti verso Inail	46,00
- Debiti verso Azienda	202,20
- Contributi da riconciliare	217.927,28
- Debiti per Imposte e Tasse	341,80
- Debiti verso Fondo Pensione	206,37
- Versamenti non riconosciuti	604,91

Si forniscono ulteriori informazioni:

- Le fatture da ricevere si riferiscono alle seguenti voci:

Grafica Romana	1.700,00
Italgas (stanziamento quota Dicembre competenza 2002)	50,00
Acea (stanziamento periodo Novembre e Dicembre)	110,00
Telecom (stanziamento a traffico Ottobre Novembre e Dicembre)	1500,00
Expedite (stanziamento Dicembre)	170,00

- La voce Debiti Vs Enti Gestori per un ammontare di Euro 1.212.735,83 si riferiscono ai contributi riconciliati e destinati ad investimento nel mese di Dicembre 2002 messi a disposizione dei gestori finanziari con un bonifico datato 3 Gennaio 2003 e con valuta 31 Dicembre 2002.

- I Debiti verso Azienda si riferiscono a versamenti contributivi effettuati in eccesso per i quali il fondo dovrà provvedere al rimborso o alla compensazione.

- Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste

- I Debiti vs Inail sono inerenti al saldo dovuto per l'anno 2002, come risulta dall'autoliquidazione del premio.

- Il conto contributi da riconciliare evidenzia la quota versata a titolo di contributi previdenziali non ancora attribuiti alle singole posizioni.

**c) Risconto contributi copertura oneri amministrativi 177.587,72**

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi che viene rinviata a copertura di future spese per la promozione e l'avviamento del fondo.

**Debiti d'Imposta**

**105.786,98**

Rappresenta l'ammontare del debito nei confronti dell'erario relativo all'imposta sostitutiva, secondo quanto previsto dal D.Lgs 147/2000.

**Conti d'ordine**

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per 100.992,52 Euro. Tali voci si riferiscono ai contributi di competenza dell'esercizio 2002 i cui incassi non sono pervenuti tempestivamente e le cui quote saranno assegnate nel mese di incasso, conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza

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

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2002 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Contributi di fonte Azienda	2.335.339,54
Contributi di fonte Dipendente	4.349.830,96
Trasferimento TFR	8.089.741,28
Trasferimenti in ingresso	51.733,16
<b>Totale</b>	<b>14.826.644,94</b>

**Saldo della gestione previdenziale** **13.699.404,68**

**a) Contributi per le prestazioni** **14.826.644,94**

La voce rappresenta l'importo dei contributi versati destinati ad investimento per Euro 14.774.897,04 e dei trasferimenti in ingresso da altri Fondi per Euro 51.733,16. A questi si aggiungono Sopravvenienze attive previdenziali per Euro 14,74 relativi a contributi versati nel 2001 e destinati a copertura delle spese.

**c) Trasferimenti e riscatti** **561.332,60**

La posta rappresenta l'importo delle liquidazioni per riscatto totale della posizione per Euro 434.234,72 e dei trasferimenti ad altro fondo per Euro 127.097,88

**e) Erogazioni in forma di capitale** **543.185,49**

La posta rappresenta l'importo riscatti delle posizioni individuali da parte di aderenti che hanno cessato l'attività lavorativa ed hanno maturato i requisiti per il pensionamento.

**h) Sopravvenienze passive previdenziali** **22.722,17**

La posta è riferita al disinvestimento e successivo rimborso da parte del Fondo di contributi incassati e riconciliati nel 2001 non dovuti in quanto versati in eccesso dalle aziende

**Risultato della gestione finanziaria indiretta****1.491.448,74**

<b>Voci / Valori</b>	<b>Dividendi &amp; Interessi</b>	<b>Profitti &amp; Perdite da operazioni finanziarie</b>
Tstato & org.mi Inter.li	408.305,46	296.549,37
Titoli di Debito quotati	19.781,70	27.538,53
Titoli di Capitale quotati	49.737,25	- 296.726,74
Titoli di Debito non quotati	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-
Quote di OICR	-	-
Depositi bancari	61.032,86	-
Opzioni <Futures / Forwards>	-	5.971,84
Altrti strumenti finanziari	-	-
Risultato della gestione cambi	-	14.390,32
Comm.ni di gestione finanziaria	-	-
Comm.ni di banca depositaria	-	-
Comm.ni di retrocessione	-	-
Altri costi	-	- 16.929,12
Arrotondamenti attivi	-	1,83
Altri ricavi Proventi pct	-	921.795,44
<b>Totale</b>	<b>538.857,27</b>	<b>952.591,47</b>

**ONERI DI GESTIONE****27.218,68**

Sono così costituiti:

**a) Società di Gestione 25.032,95****b) Banca Depositaria 2.094,42**

<b>Gestori</b>	<b>Provvigioni di Gestione</b>	<b>Provvigioni di Incentivo</b>	<b>Provvigioni per garanzie di risultato</b>	<b>Totale</b>
<b>ARCA SGR S.p.A</b>	6.219,59	0	0	6.219,59
<b>San Paolo IMI</b>	9.414,95	0	0	9.414,95
<b>MORGANSTANLEY</b>	9.398,41	0	0	9.398,41
<b>TOTALE</b>	25.032,95			25.032,95

**SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA****8.775,90****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi 673.636,86**

La voce è costituita da:

- Entrate pari ad Euro 495.881,76 relativi ai versamenti delle quote associative.
- Entrate pari ad Euro 15.171,33 relativi ai versamenti della quota d'iscrizione una tantum.
- Entrate pari ad Euro 253,06 relativi ai versamenti per copertura spese di avvio.
- Entrate pari ad Euro 162.330,71 per copertura oneri amministrativi riscontate nei precedenti esercizi.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi 125.080,77**

La voce rappresenta il costo del Service incaricato della gestione amministrativa.

**c) Spese generali ed amministrative****310.740,24**

La voce si riferisce a:

- Compensi amministratori	79.567,46
- Rimborso spese	21.223,49
- Compensi sindaci	49.001,60
- Rimborso spese	2.174,55
- Affitto locali e spese cond.	21.814,83
- Spese Condominiali	1.023,23
- Assicurazioni	17.616,81
- Spese Telefoniche	8.763,59
- Spese per Illuminazione	767,79
- Spese Notarili	1.480,00
- Spese Consulenza	5.107,55
- Contributi Inps Collaboratori	4.425,22
- Spese Promozionali	9.464,60
- Spese grafiche tipografiche	3.419,80
- Spese per gestione locali	3.531,12
- Spese per spedizione e consegna	15.000,72

- Spese assistenza e manutenzione	955,97
- Contratto fornitura servizi	8.723,15
- Prestazioni di terzi	3.000,00
- Servizi Vari	9.805,05
- Spese di rappresentanza	798,81
- Costo godimento beni di terzi – Beni strumentali	518,01
- Spese per formazione	3.264,00
- Società di Revisione	15.343,20
- Rimborso spese	619,20
- Spese per Organi sociali	881,49
- Cancelleria	3.036,64
- Abbonamenti riviste	305,65
- Spese Postali	4.659,43
- Servizi Vari	304,91
- Viaggi e trasferte	6.427,91
- Compenso Collaboratori	2.736,82
- Bolli e Postali	2.845,28
- Spese varie	1.236,75
- Imposte e tasse diverse	895,61

**d) Spese per il personale 45.810,95**

La voce si riferisce a:

- Retribuzioni Lorde	33.849,33
- Arrotondamenti passivi	3,12
- Contributi previdenziali	7.025,63
- Inail	135,26
- Contributi Fondo Pensione	138,08
- T.F.R	2.517,82
- Viaggi e trasferte	168,67
- Rimborso spese dipendenti	17,30
- Mensa Dipendenti	1.955,74

**e) Ammortamenti 7.664,08**

La voce si riferisce a:

- Software	396,64
- Impianti	504,99

- Macchine ufficio	3.426,81
- Arredamento	2.934,67
- Beni Strumentali	400,97

**g) Oneri e proventi diversi** **2.022,80**

Si segnalano i valori più significativi:

- Interessi attivi c/c ordinario	3.905,02
- Sopravvenienze attive	2.371,22
- Sopravvenienze passive	3.325,68
- Oneri Bancari	749,91

Le sopravvenienze attive sono costituite prevalentemente da una nota di accredito di competenza d'esercizi precedenti e dallo storno di debiti relativi a compensi e rimborsi spese rilevati in misura eccedente negli esercizi precedenti.

Le sopravvenienze passive sono costituite prevalentemente da costi di competenza di esercizi precedenti e non rilevati, riferiti a compensi e rimborsi spese ed per il perfezionamento di operazioni d'investimento.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **177.587,72**

L'importo è relativo ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi accantonati per finanziare spese future, si compone dell'importo accantonato negli anni precedenti pari ad Euro 162.330,71 e del risconto delle quote versate nel 2002 per Euro 15.171,33

**IMPOSTA SOSTITUTIVA** **105.786,98**

La voce rappresenta il costo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dal D.Lgs n.47 del 18 Febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione, in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

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

	Media 2002	Media 2001
Dirigenti e funzionari		
Restante personale	3	2
Totale	3	2

In corso d'anno è stata assunta una collaboratrice.



