

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

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2005

Via Modena, 50 – 00184 Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente

Pietrangelo Marco

Vice Presidente

Milloni Dino

Consigliere Delegato alla Direzione Generale del Fondo

Ruggini Alessandro

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 REVISORI CONTABILI

Presidente

Ceccherini Roberto

Componenti effettivi

Franceschini Amedeo

Mingotti Rino

Ricci Aldo

Supplenti

Brandi Maurizio

Frangioni Giorgio

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

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

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	128.995.408	94.417.062
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	993.516	2.876.853
50	Crediti d'imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA'	129.988.924	97.293.915
PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	785.358	906.594
20	Passività della gestione finanziaria	60.101	46.386
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	361.465	434.223
50	Debiti d' Imposta	992.098	398.264
	TOTALE PASSIVITA'	2.199.022	1.785.467
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	127.789.902	95.508.448
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	2.607.777	2.675.404
	Contributi da attribuire	- 2.607.777 -	2.675.404

2 – CONTO ECONOMICO

	31.12.2005	31.12.2004
10 Saldo della gestione previdenziale	23.556.183	20.908.355
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.925.647	4.429.692
40 Oneri di gestione	- 208.278 -	156.066
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	9.717.369	4.273.626
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	33.273.552	25.181.981
80 Imposta Sostitutiva	- 992.098 -	398.264
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	32.281.454	24.783.717

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini Professionali e dall'OIC, 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 erogato alcuna prestazione sotto forma di rendita.

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

Ai sensi della delibera CO.VI.P. del 17.06.1998 e successive modifiche "non sono indicate le voci che non presentano importi né per il periodo al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente".

Il bilancio del Fondo Pensione Previambiente è assoggettato a revisione contabile da parte di KPMG SPA.

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.

In merito all'assetto organizzativo del Fondo e alla Circolare Covip 10/12/2003 si segnala che il C.d.A. di Previambiente ha assegnato in outsourcing alla società Consulenza Istituzionale S.p.A. l'attività di controllo interno con un contratto triennale a partire dal 01.01.2005.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

La politica di investimento del patrimonio del Fondo prevede un unico comparto con una combinazione di rischio bilanciata, tramite investimenti per il 70% in obbligazioni ed il 30% in azioni, con l'obiettivo di realizzare un adeguato rendimento, che non è tuttavia garantito. Inoltre Previambiente ha deciso che il 60% della parte azionaria del proprio patrimonio sia investito secondo criteri socialmente responsabili.

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

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

Gli Enti Gestori, pur mantenendo il Fondo 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.

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, è 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 trackin 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 del Tracking Error Volatility assegnatogli.

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

Rating: i valori mobiliari acquisiti devono 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 possono 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%

Linea di investimento " DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A".

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 della Tracking Error Volatility assegnatogli.

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

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, abbiano 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, 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. 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:

- ETHICAL INDEX EURO 60%

rilevato su Bloomberg cod. ECAPEP

- INDEX MSCI WORLD EX EUROPA 40%

in euro rilevato su Bloomberg cod. MSDLWXEU

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 della Tracking Error Volatility assegnatogli.

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

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, abbiano 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, 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%

Del controllo sui limiti di investimento del fondo, e quindi anche dei rischi finanziari collegati agli stessi, è incaricata la banca depositaria in conformità a quanto previsto dalle disposizioni Covip. La banca depositaria infatti custodisce le risorse affidate in gestione e verifica la congruità degli investimenti eseguiti dai gestori finanziari con quanto previsto dalla legge, dallo statuto e dal regolamento del fondo e dalle convenzioni di gestione finanziaria.

Esegue inoltre i controlli sul patrimonio netto del Fondo conformemente all'informativa (telematica) che il Fondo riceve quotidianamente dal Service amministrativo attraverso la ricostruzione diretta dei valori contabili ottenuti a seguito di una accurata attività preventiva di controllo quotidiano sulle risultanze dei conti correnti e dei portafogli titoli dei gestori finanziari.

La Banca depositaria infine gestisce l'informativa agli Organi del Fondo ed alle Autorità di Vigilanza con riferimento ad eventuali superi o anomalie riscontrate nei controlli effettuati.

Parallelamente il Fondo effettua in autonomia, avvalendosi di consulenti esterni, ulteriori attività di monitoraggio del grado di rischio valutando i rendimenti, lordi e netti, del fondo oltre che dei singoli gestori e ponendoli a confronto con i benchmark di riferimento.

Erogazione delle prestazioni

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

Banca Depositaria

Come previsto dall'art.6-bis del D.lgs. n. 124/93 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", Monte dei Paschi di Siena con sede a Milano.

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

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/96.

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 ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

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

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

Contributi dagli aderenti: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al criterio di competenza secondo il criterio 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.

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 in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio nell'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; essi 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 valore nominale.

Gli oneri ed i proventi sono 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 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.

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 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 393 unità, per un totale di 21.519 dipendenti iscritti al Fondo.

	ANNO 2005	ANNO 2004
Aderenti attivi	21.519	19.933
Aziende	393	351

FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVA

⇒ Lavoratori attivi: 21.516

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Sindaci per l'esercizio 2005 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2005	COMPENSI 2004
AMMINISTRATORI	106.340	92.620
Di cui per incarichi	65.000	55.000
SINDACI	44.700	44.700

Il costo complessivo a carico del fondo relativamente all'attività svolta per l'esercizio 2005 dal Collegio dei Sindaci è stato pari ad € 53.622.

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 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 S.p.A. 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

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti sono destinate ad attività promozionale ed alla fase di sviluppo, non ancora interamente 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 sostanzialmente comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 Stato patrimoniale fase di accumulo

ATTIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10 Investimenti diretti		-	-
20 Investimenti in gestione		128.995.408	94.417.062
a) Depositi bancari	4.794.621	1.220.723	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	80.066.190	59.717.657	
d) Titoli di debito quotati	3.559.618	3.807.698	
e) Titoli di capitale quotati	39.003.088	28.513.192	
l) Ratei e risconti attivi	1.522.352	1.122.389	
n) Altre attività della gestione finanziaria	49.539	35.403	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	-
40 Attività della gestione amministrativa		993.516	2.876.853
a) Cassa e depositi bancari	943.090	2.830.089	
b) Immobilizzazioni immateriali	2.000	218	
c) Immobilizzazioni materiali	29.662	26.677	
d) Altre attività della gestione amministrativa	18.764	19.869	
50 Crediti d'Imposta		-	-
Credito per Imposta Sostitutiva		-	-
TOTALE ATTIVITA'		129.988.924	97.293.915

PASSIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10	Passività della gestione previdenziale	785.358	906.594
a)	Debiti della gestione previdenziale	785.358	906.594
20	Passività della gestione finanziaria	60.101	46.386
d)	Altre passività della gestione finanziaria	60.101	46.386
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	361.465	434.223
a)	TFR	11.541	7.477
b)	Altre passività della gestione amministrativa	168.748	202.392
c)	Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	181.176	224.354
50	Debiti di imposta	992.098	398.264
	Debiti per imposta sostitutiva	992.098	398.264
	TOTALE PASSIVITA'	2.199.022	1.785.467
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	127.789.902	95.508.448
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	2.607.777	2.675.404
	Contributi da attribuire	- 2.607.777	- 2.675.404

3.1.2 Conto economico fase di accumulo

		31.12.2005	31.12.2004
10	Saldo della gestione previdenziale	23.556.183	20.908.355
a)	Contributi per le prestazioni	25.907.240	23.252.803
c)	Trasferimenti e riscatti	- 2.336.484	- 2.344.448
e)	Erogazioni in forma di capitale	- 14.573	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.925.647	4.429.692
a)	Dividendi e interessi	3.385.105	2.574.428
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.536.415	1.853.036
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	4.127	2.228
40	Oneri di gestione	- 208.278	- 156.066
a)	Società di gestione	- 188.341	- 141.347
b)	Banca depositaria	- 6.678	- 5.176
c)	Altri oneri di gestione	- 13.259	- 9.543
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	9.717.369	4.273.626
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	918.804	753.047
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 183.877	- 157.883
c)	Spese generali ed amministrative	- 485.944	- 302.774
d)	Spese per il personale	- 105.709	- 70.648
e)	Ammortamenti	- 9.759	- 7.656
g)	Oneri e proventi diversi	47.661	10.268
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 181.176	- 224.354
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	33.273.552	25.181.981
80	Imposta Sostitutiva	- 992.098	- 398.264
	Imposta sostitutiva	- 992.098	- 398.264
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	32.281.454	24.783.717

3.1.3 Nota Integrativa - fase di accumulazione

Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2004 è di € 12,282.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2005 è di € 13,296.

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	7.776.342,113		95.508.448
a) Quote emesse	2017774,923	25.907.240	
b) Quote annullate	183.160,737	2.351.057	
c) Variazione del valore quota		9.717.369	
d) Imposta sostitutiva		992.098	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c-d)			32.281.454
Quote in essere alla fine dell'esercizio	9.610.956,299		127.789.902

Nella tabella che precede 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 € 23.556.183, 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

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.

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 128.995.408

Le risorse del Fondo sono affidate alle società Dexia Asset Management Belgium S.A., SanPaolo IMI Institutional Asset Management SGR, Morgan Stanley Investment Management Limited 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
DEXIA AM S.A.	19.986.275
ARCA SGR S.p.A.	51.059.443
MORGAN STANLEY IM Ltd	38.006.148

SANPAOLO IMI IAM SGR	19.879.790
Totale risorse in gestione	128.931.656

Il dettaglio sopra riportato rappresenta il totale delle risorse assegnate a ciascuno dei quattro gestori, il cui ammontare complessivo è rappresentato in bilancio dalla voce 20 dell'attivo, "Investimenti in gestione", al netto delle commissioni di gestione (€ 52.200), dei debiti su forward pending (€2.714) - voce 20 del passivo, "Passività della gestione finanziaria" - e degli interessi maturati sul conto corrente di raccolta e non ancora liquidati (€ 8.838).

a) Depositi bancari

€ 4.794.621

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e dalle competenze maturate sul conto corrente raccolta, ma non ancora liquidate; l'ammontare complessivo di dette competenze, pari ad € 8.838, è stato destinato ai gestori una volta incassato.

Il dettaglio dei depositi bancari è il seguente:

Conto corrente	Saldo
- S. Paolo IMI Eur n° 100015.14	439.478
- S. Paolo IMI Chf n° 110166.14	44.218
- S. Paolo IMI Dkk n° 110167.14	1.521
- S. Paolo IMI Gbp n° 110165.14	12.588
- S. Paolo IMI Nok n° 110168.14	8.263
- S. Paolo IMI Sek n° 110192.14	571
- S. Paolo IMI Usd n° 110164.14	9.688
- S. Paolo IMI Jpy n° 1101172.14	4.990
- S. Paolo IMI Cad n° 11017030	3.723
- Arca SGR Eur n° 100018.90	969.091
- Morgan Stanley Usd n° 11019642	27
- Morgan Stanley Eur n° 10001700	2.979.107
- Morgan Stanley Gbp n° 11019456	129
- Dexia Eur n° 10019891	287.918
- Dexia Aud n° 11042026	2.350
- Dexia Chf n° 11041654	1.886
- Dexia Dkk n° 11041840	2.434
- Dexia Gbp n° 11041468	4.308
- Dexia Jpy n° 11041561	7.250
- Dexia Nok n° 11041933	485
- Dexia Sek n° 11041747	147
- Dexia Usd n° 11041375	5.611
- Ratei e risconti attivi - conti correnti	8.838

La liquidità detenuta in conto corrente per ogni singolo gestore è la seguente:

- San Paolo Imi	€	525.040
- Morgan Stanley	€	2.979.263
- Arca Sgr	€	969.091
- Dexia S.A	€	312.389

Titoli detenuti in portafoglio

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 80.066.190

d) Titoli di debito quotati € 3.559.618

e) Titoli di capitale quotati € 39.003.088

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:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.842.375	2,96
2	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.419.460	2,63
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2006 2,75	IT0003424485	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.300.858	2,54
4	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2009 3,75	NL0000102416	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.719.165	2,09
5	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.522.180	1,94
6	CERT DI CREDITO DEL TES 28/04/2006 ZERO COUPON	IT0003646764	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.232.945	1,72
7	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2010 5,5	FR0000186603	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.197.600	1,69
8	CERT DI CREDITO DEL TES 28/09/2007 ZERO COUPON	IT0003926992	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.141.100	1,65
9	CERT DI CREDITO DEL TES 1/2/2010 FLOATING	IT0003438212	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.009.580	1,55
10	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.009.360	1,55
11	CERT DI CREDITO DEL TES 1/8/2009 FLOATING	IT0003347504	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.009.220	1,55
12	CERT DI CREDITO DEL TES 1/6/2010 FLOATING	IT0003497150	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.009.080	1,55
13	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2007 4,75	FR0104446556	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.954.150	1,50
14	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2014 4,25	DE0001135259	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.933.920	1,49
15	CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.907.771	1,47
16	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2012 5	ES0000012791	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.882.920	1,45
17	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2027 6,5	DE0001135044	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.867.840	1,44
18	CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2007 ZERO COUPON	IT0003831192	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.831.182	1,41
19	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5	FR0105427795	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.823.040	1,40
20	CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2010 FLOATING	IT0003605380	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.808.370	1,39
21	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2007 5,5	AT0000384953	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.778.455	1,37
22	BUNDESOBLIGATION 15/2/2008 4,25	DE0001141414	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.746.835	1,34
23	BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	1.713.283	1,32
24	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2008 6	ES0000011652	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.700.160	1,31
25	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2008 5,25	DE0001135051	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.672.480	1,29
26	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/2/2007 5,75	NL0000102267	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.651.840	1,27
27	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2007 6	DE0001135036	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.621.920	1,25
28	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.554.294	1,20
29	CERT DI CREDITO DEL TES 1/10/2009 FLOATING	IT0003384903	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.536.992	1,18

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2007 2,75	IT0003611156	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.500.990	1,15
31	HELLENIC REPUBLIC 21/6/2006 2,75	GR0110014165	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.451.087	1,12
32	BUNDESOBLIGATION 16/2/2007 4	DE0001141398	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.429.105	1,10
33	HELLENIC REPUBLIC 21/6/2007 3,25	GR0110015170	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.407.630	1,08
34	CERT DI CREDITO DEL TES 1/7/2009 FLOATING	IT0003219711	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.407.028	1,08
35	CERT DI CREDITO DEL TES 1/9/2008 FLOATING	IT0003162168	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.406.160	1,08
36	BUNDESOBLIGATION 17/2/2006 5	DE0001141372	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.404.578	1,08
37	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2006 3	NL0000102697	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.382.622	1,06
38	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25	DE0001135150	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.336.720	1,03
39	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2006 2,75	IT0003477111	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.301.313	1,00
40	GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	I.G - TCapitale Q UE	1.163.496	0,90
41	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2012 5	NL0000102671	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.109.000	0,85
42	CERT DI CREDITO DEL TES 01/04/2009 FLOATING	IT0003263115	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.104.840	0,85
43	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2008 2,5	IT0003877708	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.087.900	0,84
44	VODAFONE GROUP PLC	GB0007192106	I.G - TCapitale Q UE	1.048.162	0,81
45	UBS AG-REGISTERED	CH0012032030	I.G - TCapitale Q OCSE	833.973	0,64
46	OBRIGACOES DO TESOURO 15/07/2008 3,25	PTOTE2OE0000	I.G - TStato Org.Int Q UE	805.440	0,62
47	CERT DI CREDITO DEL TES 31/7/2006 ZERO COUPON	IT0003697064	I.G - TStato Org.Int Q IT	788.328	0,61
48	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	I.G - TCapitale Q UE	747.533	0,58
49	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,75	DE0001135077	I.G - TStato Org.Int Q UE	730.590	0,56
50	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/1/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	729.950	0,56
	Totale			84.574.820	65,10

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2005

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate ma non ancora regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si espongono nella tabella le posizioni assunte a copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione €
USD	CORTA	400.000	1,1797	339.069

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	31.393.017	48.673.173	-	-	80.066.190
Titoli di Debito quotati	76.104	2.334.767	1.048.614	100.133	3.559.618
Titoli di Capitale quotati	2.678.858	19.626.708	16.579.617	117.905	39.003.088
Depositi bancari	4.794.621	-	-	-	4.794.621
Totale	38.942.600	70.634.648	17.628.231	218.038	127.423.517

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	80.066.190	3.559.618	12.931.737	4.684.430	101.241.975
USD	-	-	12.052.551	15.327	12.067.878
JPY	-	-	2.853.854	12.240	2.866.094
GBP	-	-	8.554.683	17.025	8.571.708
CHF	-	-	1.133.732	46.104	1.179.836
SEK	-	-	688.819	719	689.538
DKK	-	-	225.246	3.956	229.202
NOK	-	-	224.781	8.747	233.528
CAD	-	-	133.392	3.723	137.115
AUD	-	-	204.293	2.350	206.643
Totale	80.066.190	3.559.618	39.003.088	4.794.621	127.423.517

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

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	in divisa	Depositi bancari	in divisa
EUR	80.066.190	3.559.618	12.931.737	-	4.684.430	-
USD	-	-	12.052.551	14.221.089	15.327	18.081
JPY	-	-	2.853.854	396.400.268	12.240	1.700.136
GBP	-	-	8.554.683	5.862.524	17.025	11.667
CHF	-	-	1.133.732	1.763.067	46.104	71.696
SEK	-	-	688.819	6.466.977	719	6.750
DKK	-	-	225.246	1.680.448	3.956	29.506
NOK	-	-	224.781	1.794.876	8.747	69.845
CAD	-	-	133.392	179.946	3.723	5.110
AUD	-	-	204.293	329.096	2.350	3.786

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che 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.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	0,659	4,249	-	-
Titoli di Debito quotati	0,5	4,207	2,544	0,104

Posizioni in conflitto d'Interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenziando una situazione di conflitto di interessi:

Gestore	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR	DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	638	EUR	188.554
San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR	GENERALI ASSICURAZIONI	IT0000062072	4.533	EUR	133.769
San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR	MEDIOBANCA N.AZ.	IT0000062957	6.950	EUR	112.104
San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR	BANCO SANTANDER /MAD	ES0113900J37	26.361	EUR	293.925
San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR	MORGAN STANLEY	US6174464486	3.013	USD	144.916
Dexia Asset Management Belgium S.A.	DEXIA	BE0003796134	2.692	EUR	52.440
Dexia Asset Management Belgium S.A.	ENEL S.p.A.	IT0003128367	17.837	EUR	118.295
Totale					1.044.003

Data l'entità degli investimenti, il C.d.A. ha ritenuto che i suddetti conflitti non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti - AC	Vendite - VC	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-35.112.342	6.946.859	-28.165.483	42.059.201
Titoli di debito quotati	-2.624.419	2.697.389	72.970	5.321.808
Titoli di capitale quotati	-17.782.305	13.835.767	-3.946.538	31.618.072
Opzioni	-47.325.276	47.321.150	-4.126	94.646.426
Totale	-102.844.342	70.801.165	-32.043.177	173.645.507

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	42.059.201	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	5.321.808	-
Titoli di Capitale quotati	30.294	18.807	49.101	31.618.072	0,155
Opzioni	-	-	-	94.646.426	-
Totale	30.294	18.807	49.101	173.645.507	0,028

Commissioni di Banca Depositaria

Le commissioni di Banca Depositaria sono previste nella misura dello 0,006% del patrimonio del Fondo Pensione; il calcolo avviene mensilmente sulla base del patrimonio valorizzato, rapportato alla durata del periodo.

l) Ratei e risconti attivi **€ 1.522.352**

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 2005.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 49.539**

La voce è costituita da crediti per dividendi maturati ma non ancora incassati alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 993.516**

a) Cassa e depositi bancari **€ 943.090**

La voce comprende:

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

- C/c n. 91731.87 Conto corrente di spesa	308.349
- C/c n. 91777.62 Conto corrente di raccolta	631.857

Il saldo contabile del conto corrente di raccolta è inferiore al saldo da estratto conto di € 1.867.126 per l'importo dei giroconti ai gestori finanziari dei contributi di dicembre (€ 1.856.142) nonché per l'importo destinato al conto corrente spese amministrative (€ 10.984) registrati dalla banca in data 02/01/2006.

Analogamente il saldo contabile del conto corrente di spesa è superiore al saldo da estratto conto di € 10.984 per il giroconto dal conto raccolta dell'importo destinato a spese registrato dalla banca con data 02/01/2006.

- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 1.133.
- Il Credito verso Banche per gli interessi sui c/c maturati nel quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2006, pari a € 1.791.
- I Debiti verso Banche per la liquidazione degli oneri relativi al quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2006 pari a € 40.

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 2.000**

La voce b) Immobilizzazioni immateriali rappresenta il valore residuo dei software acquistati dal Fondo, al netto degli ammortamenti eseguiti nel corso degli esercizi.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 29.662**

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

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	218	26.677
INCREMENTI DA		
Acquisti	3.000	11.526
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	1.218	8.541
Vendita		
Rimanenze finali	2.000	29.662

Il dettaglio delle immobilizzazioni materiali è il seguente:

Impianti:**€ 4.975**

Valore al 31/12/2004	5.932
Incrementi per acquisti	1.080
Ammortamento 2005 – aliquota 20%	2.037
Valore finale	4.975

Macchine e attrezzature d'ufficio:**€ 3.878**

Valore al 31/12/2004	5.441
Incrementi per acquisti	-
Ammortamento 2005 – aliquota 20%	1.563
Valore finale	3.878

Mobili e arredamento d'ufficio:**€ 20.809**

Valore al 31/12/2004	15.304
Incrementi per acquisti	10.446
Ammortamento 2005 – aliquota 12%	4.941
Valore finale	20.809

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 18.764**

La voce comprende:

Nota di credito	456
Depositi cauzionali	5.474
Crediti verso terzi	4.322
Risconti attivi	8.512

La voce Nota di credito si riferisce ad un documento dell'agenzia di viaggi Etir Viaggi.

La voce Depositi cauzionali per si riferisce a n. 3 canoni anticipati per il contratto di locazione stipulato nel corso dell'anno 2000.

La voce Crediti verso terzi comprende un credito verso l'agenzia di viaggi Etir Viaggi per € 904 e un credito di € 3.418 verso FIADEL a copertura delle spese legali sostenute dall'avvocato Cordovani per conto del Fondo.

I Risconti Attivi sono riferiti alla quota di competenza del 2006 dei premi per le assicurazioni Unipol (€ 6.074), del contratto di fornitura di servizi di Mefop (€ 1.743), delle spese telefoniche (€ 165), delle spese condominiali (€ 280) e delle spese di assistenza e manutenzione (€ 250).

PASSIVITA'**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 785.358****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 785.358**

La voce comprende:

- Debiti per riscatti	63.188
- Debiti per riscatti agevolati	373.415
- Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita	36.149
- Ritenute su redditi di capitale	22.824
- Contributi da riconciliare	289.782

La somma indicata differisce dall'importo delle passività previdenziali indicate nel Prospetto Ufficiale al 31.12.2005: il Prospetto Ufficiale si limita infatti ad indicare il controvalore delle posizioni individuali annullate la cui liquidità è ancora presso i gestori finanziari.

- I Debiti per riscatti rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale.

- I Debiti per riscatto agevolato rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno interrotto il rapporto associativo a Previambiente per il raggiungimento dell'età pensionabile, prevista dal regime

obbligatorio di appartenenza, ma non hanno altresì raggiunto il requisito di permanenza nel fondo per usufruire della prestazione previdenziale in forma di rendita oppure perché licenziati.

- I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente richiedendone il trasferimento.

- Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

- I Contributi da riconciliare sono versamenti effettuati dalle aziende (di cui € 208.168 nel mese di dicembre) che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

Si fornisce un dettaglio del dato esposto in Bilancio:

Denominazione azienda	Importo
A.C.S.M. SPA	136
A.F. MILANESI SPA	426
A.F.M. CREMONA SPA	627
A.GE.S. SPA	406
A.M.A.	6.457
A.M.I.U.	21
A.M.I.U.	26.307
A.M.N.U. PARMA	7
A.P.M. MONTEROTONDO	1.454
A.R.T.E. - LA SPEZIA	1.578
A.S.I.P.U.	1.688
A.S.M. AMBIENTE SERVIZI MOBILITA' SPA	25
A.S.P.I.C.A. SRL	3.969
ACAM AMBIENTE SPA	1.392
ACCADEMIA DELL'AMBIENTE SRL	5.374
ACEA PINEROLESE INDUSTRIALE SPA	40
AFM S.P.A. - BOLOGNA	549
AIMERI S.P.A.	17
AMA SERVIZI SPA	293
AMAGEST SRL	8.517
AMBIENTE ENERGIA RISORSE SPA	113
AMBIENTE SERVIZI SRL	46
AMIA SPA PALERMO	67.557
AMICA SPA	18.016
AMIT-SISTEMA AMBIENTE LUCCA	295
AMIU AZIENDA SPECIALE	1.864
AMPS AMBIENTE SRL	12.107
AQUILANA SOCIETA' MULTISERVIZI SPA	65
AREA - CO.ZIO AZIENDALE IGIENE	4.080
AREA - RAVENNA	5
ASA TIVOLI	63
ASML - AZIENDA SERVIZI	82
ASPES MULTISERVIZI SPA	6.498
ASSA SPA	47
ASSP SPA - CESANO MADERNO	377
ATER DELL'ALTO FRIULI	374
ATER PADOVA	625
ATER PERUGIA	3.205
ATER VERONA	1.989
AZIENDA COMUNALE SERVIZI AMBIENTALI SPA	1.313
AZIENDA FARMACIE COMUNALI DI TORINO SPA	31
AZIENDA SERVIZI VARI S.P.A.	3.815
AZIENDA SPECIALE IGIENE URBANA	21

Denominazione azienda	Importo
AZIENDA SPECIALE PLURISERVIZI CAMAIORE	704
AZIENDA SPECIALE PLURISERVIZI VIAREGGIO	816
AZIENDA TERRITORIALE ENERGIA	113
BARTOLINI PROGETTI SPA (ex FALCK AMBIENTE)	95
BRENTA SERVIZI SPA	573
C.A.M. S.p.A.	7.860
C.E.R.M.E.C.	54
C.E.V. CENTRO ENERGIA VITERBO SPA	19
CENTRO AMBIENTE S.P.A.	135
CIVITA CASTELLANA AMBIENTE SPA	1.239
CON.I.V. SERVIZI ED ECOLOGIA SPA	2.032
CONS.LOMELLINO INCENERIMENTO	1.491
CONSORZIO BACINO SALERNO 1	680
CONSORZIO GEOECO - EX CONSORZIO INTERCOMUNALE CE2	6.890
CONSORZIO JACTA	466
COOP. COSP. TECNO SERVICE A R.L.	29
COOPERATIVA 29 GIUGNO SCRL	1.823
COSECA	144
COVAR 14	266
D.G.I. DANECO GESTIONE IMPIANTI SPA	365
DAUNIA AMBIENTE	4.831
DECO SPA	32
DEPUR SERVICE SRL	13
DUSTY SRL	2.214
ECO CISI SPA	191
ECOCAVE SRL	635
ECOPROGETTO VENEZIA SPA	3.791
ECOSERVIZI S.P.A.	14
ENIA SPA	131
ETRURIA SERVIZI SPA	41
FARMACIE COMUNALI CORSICHESI SPA	1.519
FARMACIE GENOVESI S.P.A.	185
FARMACIE PRATESI PRATOFARM SPA	72
FINALE AMBIENTE SPA	46
FIT CISL - FEDERAZIONE ITALIANA TRASPORTI	117
FIT CISL SERVIZI E AMBIENTE	732
FIUMICINO SERVIZI SPA	6
GAS RICCIONE	10
GEA SERVIZI PER L'AMBIENTE SPA	379
GEAT AZIENDA SPECIALE	387
GESENU SPA - PG	251
HERA COMM SRL	509
HERA RIMINI	561
HERA SPA	1.544
LA NETTATUTTO S.R.L.	1.968
L'ARCIERE S.C.R.L.	782
LATINA AMBIENTE SPA	440
LOMBARDI ECOLOGIA S.R.L.	1.113
MANUTENCOOP BOLOGNA SCARL	2.003
MARCO POLO SPA	86
MEGAS SPA	654
MODUGNO S.C.R.L.	5.660
MOGLIANO AMBIENTE SPA	9.615
NETURBA' S.R.L.	2.547
NISSA SRL	36
PICENAMBIENTE SPA	2.688
PONTICELLI SRL	42

Denominazione azienda	Importo
PREVIAMBIENTE	555
PUBLIREC S.P.A.	28
PULISTRAD SRL	842
REA DALMINE SPA	204
RECUPERA SRL	117
RIO RIAZZONE SPA	70
ROSSATO FORTUNATO SRL	76
S.A.B.B. SPA	691
S.A.T. SPA	1.332
S.E.A.	27
S.E.A. SRL SOLUZIONI ECOLOGICHE AMBIENTALI	305
S.I.B. SPA	1.474
S.I.T. - BRENDOLA (VI)	3.961
S.P.E.S. GIOIA S.P.A.	167
S.T.A.R. SERVIZI TURISTICI	235
SANAMA SRL	2.364
SARI GROUP	65
SAV.NO SERVIZI AMBIENTALI VENETO NORD ORIENTALE	32
SE.T.A. SPA	3.314
SELECOM SRL	264
SENESI SRL	696
SEPORT	1.310
SER.I.T. SRL	24
SERVIZI IDRICI INTEGRATI	5
SETA ECOLOGIA	138
SINERGIE 2000 S.P.A.	2.862
SO.GE.NU.S. SPA	85
SOGLIANO AMBIENTE SPA	2.020
STUCCHI SERVIZI ECOLOGICI SRL	183
T.E.S.A. PIACENZA SPA	35
TM.T. SPA TECNITALIA	214
TSA SERV AMBIENTALI - MAGIONE	5.138
UNIFARMA SPA	2.323
UNIFLOTTE SRL	3.876
VALDERA ACQUE SPA	15
VALLE OSSOLA SPA	771
VESTA SPA	56
WASTE ITALIA SPA	344
ZANONI SERVIZI AMBIENTALI SRL	54
TOTALE	289.782

Ad oggi, i contributi riconciliati sono i seguenti:

Denominazione azienda	Importo
A.F. MILANESI SPA	358
A.GE.S. SPA	406
A.M.A.	6.235
A.M.I.U.	25.916
A.P.M. MONTEROTONDO	1.447
A.R.T.E. - LA SPEZIA	1.578
A.S.I.P.U.	1.688
A.S.P.I.C.A. SRL	3.969
ACAM AMBIENTE SPA	1.392
AFM S.P.A. - BOLOGNA	242
AMA SERVIZI SPA	97
AMAGEST SRL	7.679
AMIA SPA PALERMO	67.161

Denominazione azienda	Importo
AMICA SPA	17.366
AMPS AMBIENTE SRL	12.107
AREA - CO.ZIO AZIENDALE IGIENE	4.055
ASSP SPA - CESANO MADERNO	377
ATER DELL'ALTO FRIULI	374
ATER PADOVA	625
ATER VERONA	1.989
AZIENDA COMUNALE SERVIZI AMBIENTALI SPA	1.313
AZIENDA SERVIZI VARI S.P.A.	3.753
AZIENDA SPECIALE IGIENE URBANA	12
AZIENDA SPECIALE PLURISERVIZI CAMAIORE	316
C.A.M. S.p.A.	7.860
CONS.LOMELLINO INCENERIMENTO	1.491
CONSORZIO GEOECO - EX CONSORZIO INTERCOMUNALE CE2	6.890
CONSORZIO JACTA	466
COOP. COSP. TECNO SERVICE A R.L.	29
COSECA	144
COVAR 14	8
ECO CISI SPA	191
ECOCAVE SRL	635
ECOPROGETTO VENEZIA SPA	3.440
ECOSERVIZI S.P.A.	14
FARMACIE COMUNALI CORSICHESI SPA	1.519
FARMACIE PRATESI PRATOFARM SPA	72
FIT CISL - FEDERAZIONE ITALIANA TRASPORTI	117
FIUMICINO SERVIZI SPA	6
HERA SPA	1.360
LATINA AMBIENTE SPA	339
MANUTENCOOP BOLOGNA SCARL	1.227
MARCO POLO SPA	86
MOGLIANO AMBIENTE SPA	9.615
PULISTRADDE SRL	842
RIO RIAZZONE SPA	70
S.I.B. SPA	1.466
S.I.T. - BRENDOLA (VI)	3.961
SENESI SRL	696
SETA ECOLOGIA	138
SOGLIANO AMBIENTE SPA	1.995
STUCCHI SERVIZI ECOLOGICI SRL	121
TSA SERV AMBIENTALI - MAGIONE	5.138
VALLE OSSOLA SPA	771
TOTALE	211.162

La differenza pari ad € 78.620 si riferisce ad importi che saranno riconciliati ed attribuiti alle posizioni individuali non appena le aziende interessate produrranno la documentazione sollecitata dal Fondo e dal Service Amministrativo.

20 - Passività della gestione finanziaria € 60.101

d) Altre passività della gestione finanziaria € 60.101

Questa voce comprende:

- Debiti per commissioni di gestione	52.200
- Debiti per commissioni di Banca Depositaria	1.869
- Debiti su forward pending	2.714
- Altre passività della gestione finanziaria – spese di certificazione	3.318

40 - Passività della gestione amministrativa € **361.465**

a) TFR € **11.541**

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

b) Altre passività della gestione amministrativa € **168.748**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Debiti verso Fornitori:

- Fornitori	84.202
- Fatture da ricevere	27.979

I Fornitori si riferiscono in gran parte (€ 72.023) al costo del Service Previnet per l'attività di gestione amministrativa e contabile del IV trimestre 2005, del servizio di hosting per sito internet per l'anno 2005 e per l'acquisto di "Replica", un nuovo servizio che permette al Fondo Pensione di verificare la posizione di ciascun iscritto in tempo reale.

Le Fatture da ricevere si riferiscono al compenso a saldo per l'attività di controllo interno svolta dalla Società Consulenza Istituzionale (€ 22.500), ai compensi al consulente del lavoro (€ 564), al Dott. Cervellini (€ 2.500), alla Società di lavoro interinale (€ 1.400) e alle spese e utenze di competenza dell'anno 2005 di cui alla data del 31/12/2005 non è pervenuta la fattura.

Altri debiti

- Altri debiti	888
- Debiti verso azienda	81

- Gli Altri Debiti si riferiscono per € 755 alle spese effettuate con la carta di credito dal presidente del Fondo Pensione nel mese di dicembre 2005 e per il restante alle trattenute sindacali operate sugli stipendi dei dipendenti nel corso del 2005.

- I Debiti verso Azienda si riferiscono ad un maggior versamento dell'azienda A.F.M. CREMONA che deve essere restituito.

Personale dipendente

- Rateo quattordicesima	2.042
- Residuo ferie	2.391
- Debiti verso Fondo Pensione	754

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono alla quota trattenuta al personale dipendente del Fondo a titolo di contribuzione al fondo stesso e della quota contributiva a carico del fondo di competenza dicembre 2005. Tale importo è stato correttamente versato nel conto corrente raccolta e quindi riconciliato a gennaio 2006.

Ritenute da versare

- Ritenute lavoro dipendente	14.466
- Ritenute lavoro autonomo	896
- Contributi previdenziali dipendenti	4.405
- Credito per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	- 1
- Contributi previdenziali collaboratori	3.794
- Debiti verso Inail	208

- Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

- I Debiti verso Inail sono inerenti al saldo dovuto per l'anno 2005, come risulta dall'autoliquidazione del premio.

Debiti verso componenti Organi Sociali

- Debiti verso Amministratori	8.141
- Debiti verso componenti Collegio Revisori Contabili	2.072
- Debiti verso Società di revisione	15.830

I debiti sopra indicati si compongono degli emolumenti e dei rimborsi spese di competenza dell'esercizio e non ancora liquidati alla data del 31 dicembre.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 181.176

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

50 – Debiti d'imposta

€ 992.098

Rappresenta l'ammontare del debito nei confronti dell'erario relativo all'imposta sostitutiva, calcolato secondo quanto previsto dal D.Lgs 47/2000.

La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

Descrizione	Importo
Patrimonio netto al 31.12.2005 ante imposta	128.782.000
- Patrimonio netto al 31.12.2004	95.508.448
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2005	33.273.552
- Saldo della gestione previdenziale	23.556.183
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2005	694.450
- Proventi esenti	3.842
Base imponibile	9.019.077
Imposta Sostitutiva 11%	992.098

Conti d'ordine

€ 2.607.777

I conti d'ordine sono formati esclusivamente da importi non incassati relativi alle liste di contribuzione pervenute dalle aziende. Tale importo si riferisce per € 2.264.781 a liste di contribuzione pervenute nel mese di gennaio 2006, ma con competenza dicembre 2005, e per il residuo, pari ad € 342.996 a liste di competenza dei mesi precedenti. Conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza tali contributi confluiranno tra le entrate nel mese di incasso.

La seguente tabella fornisce il dettaglio per azienda delle distinte pervenute al 31 dicembre 2005 ma non abbinate con il relativo incasso.

Ragione Sociale	Data ricezione	Data inizio competenza	Data fine competenza	Importo
A.C.A.M. S.P.A. - LA SPEZIA	01/11/2005	01/10/2005	31/10/2005	165
A.C.S.M. SPA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	1.637
A.F. MILANESI SPA	01/12/2005	01/10/2005	31/10/2005	358
A.F. MILANESI SPA	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	368
A.F.M. CREMONA SPA	01/12/2005	01/10/2005	31/10/2005	847
A.G.E.S. SPA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	215
A.M.I.U.	01/09/2005	28/07/2005	28/07/2005	31
A.M.S.C. SPA	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	3.414
A.P.M. MONTEROTONDO	01/07/2004	27/06/2004	27/06/2004	1.282
A.P.M. MONTEROTONDO	31/10/2005	01/09/2005	30/09/2005	1.182
A.P.M. MONTEROTONDO	30/11/2005	01/11/2005	30/11/2005	1.204
A.S.I.U. S.P.A.	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	6.250
A.S.M. AMBIENTE SERVIZI MOBILITA' SPA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	12.559
A.S.M. CODOGNO	01/09/2005	30/04/2005	30/04/2005	5
A.S.M. CODOGNO	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	422
A.S.P. AZIENDA SERVIZI	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	6.326
A.S.P.I.C.A. SRL	01/11/2005	01/10/2005	31/10/2005	8.240
ACAM AMBIENTE SPA	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	5.744
ACCAM	01/05/2005	27/11/2004	27/11/2004	48
ACER PROVINCIA DI FORLI' - CESENA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	176
AIMERI AMBIENTE SRL	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	14.620
AKRON SPA	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	198
ALER BRESCIA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	3.158
AMAGEST SRL	01/07/2004	27/06/2004	27/06/2004	4.550
AMAGEST SRL	01/09/2005	31/08/2005	31/08/2005	2.440
AMAGEST SRL	01/10/2005	01/09/2005	30/09/2005	2.654
AMAGEST SRL	01/11/2005	01/10/2005	31/10/2005	2.395
AMAGEST SRL	01/11/2005	01/10/2005	31/10/2005	190
AMGA AZIENDA SERVIZI	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	2.049
AMIU AZIENDA SPECIALE	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	4.798
AMPS SPA	01/07/2005	31/12/2004	31/12/2004	129
APRICA S.P.A.	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	2.467

Ragione Sociale	Data ricezione	Data inizio competenza	Data fine competenza	Importo
AREA - CO.ZIO AZIENDALE IGIENE	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	4.055
AREA - CO.ZIO AZIENDALE IGIENE	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	4.060
AREZZO IMPIANTI SERVIZI	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	101
AREZZO IMPIANTI SERVIZI	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	6.851
ARTE GENOVA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	752
ASM SPA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	22.034
ASPEM AZIENDA SPECIALE	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	4.262
ASTEA SPA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	891
ATER PADOVA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	625
ATER PERUGIA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	3.215
ATER TS	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	6.262
ATER VERONA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	1.989
ATER VICENZA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	2.943
AZIENDA COMUNALE SERVIZI AMBIENTALI SPA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	1.313
AZIENDA SERVIZI PUBBLICI	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	1.938
AZIENDA SERVIZI VARI S.P.A.	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	3.753
AZIENDA SPECIALE FARMACIA COMUNALE	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	146
AZIENDA SPECIALE PLURISERVIZI CAMAIORE	01/10/2005	01/08/2005	31/08/2005	404
C.I.S. SPA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	3.674
C.T.R. COMPAGNIA TECNOLOGIE RECUPERO SPA	01/09/2005	31/08/2005	31/08/2005	8.167
C.T.R. COMPAGNIA TECNOLOGIE RECUPERO SPA	01/10/2005	01/09/2005	30/09/2005	9.031
C.T.R. COMPAGNIA TECNOLOGIE RECUPERO SPA	01/11/2005	01/10/2005	31/10/2005	8.519
C.T.R. COMPAGNIA TECNOLOGIE RECUPERO SPA	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	8.453
COLOMBO SPURGHY SNC	01/10/2005	01/09/2005	30/09/2005	1.023
COLOMBO SPURGHY SNC	01/11/2005	01/10/2005	31/10/2005	987
COLOMBO SPURGHY SNC	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	1.248
CON.SMA.RI.- C.ZIO INTERCOM.LE	30/11/2005	01/11/2005	30/11/2005	1.723
CON.SMA.RI.- C.ZIO INTERCOM.LE	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	1.598
CONS.LOMELLINO INCENERIMENTO	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	2.330
CONSORZIO BACINO SALERNO 1	01/04/2005	31/03/2005	31/03/2005	684
CONSORZIO BACINO SALERNO 1	01/06/2005	31/05/2005	31/05/2005	684
CONSORZIO BACINO SALERNO 1	01/11/2005	31/10/2005	31/10/2005	356
CONSORZIO CHIERESE	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	1.752
CONSORZIO GEOECO - EX CONSORZIO INTERCOMUNALE CE2	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	6.890
CONSORZIO JACTA	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	466
DEPUR SERVICE SRL	01/11/2005	01/10/2005	31/10/2005	70
ECO CISI SPA	01/09/2005	01/08/2005	31/08/2005	278
ECOPROGETTO VENEZIA SPA	01/07/2005	30/06/2005	30/06/2005	2.071
ECOPROGETTO VENEZIA SPA	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	1.395
ELBANA SERVIZI AMBIENTALI SPA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	3.083
ENIA S.P.A.	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	12.107
ERSU S.P.A.	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	3.946
FARMACIE PRATESI PRATOFARM SPA	01/09/2005	27/06/2005	27/06/2005	78
FINALE AMBIENTE SPA	01/09/2002	27/03/2002	27/03/2002	59
FINALE AMBIENTE SPA	01/09/2002	27/04/2002	27/04/2002	59
FINALE AMBIENTE SPA	01/09/2002	27/05/2002	27/05/2002	58
FINALE AMBIENTE SPA	01/09/2002	27/06/2002	27/06/2002	60
FINALE AMBIENTE SPA	01/09/2002	27/07/2002	27/07/2002	59
FINALE AMBIENTE SPA	01/09/2002	27/08/2002	27/08/2002	59
FIUMICINO SERVIZI SPA	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	4.866
GAISER - GAIA SERVIZI SRL	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	156
GREEN HOLDING SRL	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	116
HERA AMI	01/02/2005	27/12/2004	27/12/2004	2.232
I.P.I. SRL	01/11/2005	01/10/2005	31/10/2005	3.261
I.P.I. SRL	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	3.301
LOMBARDI ECOLOGIA S.R.L.	01/09/2005	01/08/2005	31/08/2005	2.176
LOMBARDI ECOLOGIA S.R.L.	01/10/2005	01/09/2005	30/09/2005	2.287
LOMBARDI ECOLOGIA S.R.L.	01/11/2005	01/10/2005	31/10/2005	2.178
MEGAS S.P.A.	31/12/2005	12/01/2005	31/12/2005	1.201
PICENAMBIENTE SPA	01/11/2005	01/10/2005	31/10/2005	3.508
PULISTRAD E SRL	01/05/2005	30/04/2005	30/04/2005	1.029
RAVENNA FARMACIE SRL	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	443
RIO RIAZZONE SPA	01/11/2005	01/10/2005	31/10/2005	104
S.A.T. MODENA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	5.281
S.E.A.	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	5.704
S.I.B. SPA	31/10/2005	01/10/2005	31/10/2005	1.466
S.P.A.I.C.	01/07/2002	27/06/2000	27/06/2000	15.138
SANAMA SRL	01/07/2005	30/06/2005	30/06/2005	2.420
SANAMA SRL	01/11/2005	01/10/2005	31/10/2005	2.510

Ragione Sociale	Data ricezione	Data inizio competenza	Data fine competenza	Importo
SANAMA SRL	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	2.509
SARI GROUP	01/11/2005	01/08/2005	31/08/2005	1.083
SCUOLA NAZIONALE DI CINEMA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	607
SEA RISORSE SPA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	587
SERVIZI AMBIENTALI ITALIA SPA	01/04/2005	01/11/2003	30/11/2003	532
SERVIZI AMBIENTALI ITALIA SPA	01/04/2005	01/12/2003	31/12/2004	563
SERVIZI AMBIENTALI ITALIA SPA	01/04/2005	01/01/2004	31/01/2004	531
SERVIZI AMBIENTALI ITALIA SPA	01/04/2005	01/02/2004	29/02/2004	539
SERVIZI AMBIENTALI ITALIA SPA	01/04/2005	01/03/2004	31/03/2004	541
SERVIZI AMBIENTALI ITALIA SPA	01/04/2005	01/04/2004	30/04/2004	578
SERVIZI AMBIENTALI ITALIA SPA	01/04/2005	01/05/2004	31/05/2004	541
SERVIZI AMBIENTALI ITALIA SPA	01/04/2005	01/06/2004	30/06/2004	542
SERVIZI AMBIENTALI ITALIA SPA	01/04/2005	01/07/2004	31/07/2004	553
SERVIZI AMBIENTALI ITALIA SPA	01/04/2005	01/08/2004	31/08/2004	552
SERVIZI AMBIENTALI ITALIA SPA	01/04/2005	01/09/2004	30/09/2004	554
SERVIZI AMBIENTALI ITALIA SPA	01/04/2005	01/10/2004	31/10/2004	554
SERVIZI AMBIENTALI ITALIA SPA	01/04/2005	01/11/2004	30/11/2004	554
SERVIZI AMBIENTALI ITALIA SPA	01/04/2005	01/12/2004	31/12/2004	574
SERVIZI AMBIENTALI ITALIA SPA	01/04/2005	01/01/2005	31/01/2005	573
SERVIZI IDRICI INTEGRAT	01/11/2005	01/10/2005	31/10/2005	1.040
SETA ECOLOGIA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	208
SETA SPA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	5.937
SILEA SPA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	3.373
SINERGIE 2000 S.P.A.	01/09/2005	31/07/2005	31/07/2005	2.868
SO.GE.PU. SPA	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	1.246
SOC. CANAVESANA SERVIZI IVREA	01/12/2005	01/01/2001	31/12/2001	- 934
SOC. CANAVESANA SERVIZI IVREA	01/12/2005	01/01/2002	31/12/2002	- 916
SOC. CANAVESANA SERVIZI IVREA	01/12/2005	01/01/2003	31/12/2003	- 988
SOC. CANAVESANA SERVIZI IVREA	01/12/2005	01/01/2004	30/09/2004	- 735
SORI - SOCIETA' RISORSE SPA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	180
SRT SPA - NOVI LIGURE	31/12/2005	01/09/2005	31/12/2005	608
TECNICA E AMBIENTE SRL	01/04/2005	01/03/2005	31/03/2005	385
TECNICA E AMBIENTE SRL	01/05/2005	01/04/2005	30/04/2005	345
TECNICA E AMBIENTE SRL	01/06/2005	01/05/2005	31/05/2005	387
TECNICA E AMBIENTE SRL	01/07/2005	01/06/2005	30/06/2005	627
TECNICA E AMBIENTE SRL	01/08/2005	01/07/2005	31/07/2005	343
TECNICA E AMBIENTE SRL	01/09/2005	01/08/2005	31/08/2005	418
TECNICA E AMBIENTE SRL	01/10/2005	01/09/2005	30/09/2005	348
TECNICA E AMBIENTE SRL	01/11/2005	01/10/2005	31/10/2005	355
TECNICA E AMBIENTE SRL	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	366
TREVISO SERVIZI SRL	01/12/2005	01/09/2005	30/09/2005	161
TSA SERV AMBIENTALI - MAGIONE	01/12/2005	01/11/2005	30/11/2005	5.138
UNIFLOTTE SRL	01/09/2005	01/07/2005	31/07/2005	5.395
VALGAS SPA - NOZZA VESTONE	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	579
VENETO AGRICOLTURA	31/12/2005	01/12/2005	31/12/2005	5.439
WASTE ITALIA SPA	01/11/2005	01/09/2005	30/09/2005	1.318
WASTE ITALIA SPA	01/11/2005	01/10/2005	31/10/2005	379
TOTALE				342.996

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 23.556.183

Il risultato della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 25.907.240

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento, per € 25.771.582, e dei trasferimenti in ingresso da altri Fondi per € 135.658.

L'incremento nella raccolta dei contributi rispetto all'esercizio 2004, complessivamente pari a € 2.654.437, è da attribuire all'aumento del numero dei lavoratori aderenti al Fondo, in particolare di giovani di prima occupazione per i quali le aziende provvedono al versamento integrale al Fondo Pensione della quota di trattamento di fine rapporto maturata.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2005 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Contributi di fonte Azienda	5.705.266
Contributi di fonte Dipendente	7.221.574
Trasferimento TFR	12.844.742
Trasferimenti in ingresso	135.658

c) Trasferimenti e riscatti **€ 2.336.484**

La posta rappresenta il costo dei disinvestimenti per riscatto totale della posizione individuali richieste dagli aderenti che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente per € 2.138.951 e delle richieste di trasferimento ad altro fondo per € 197.533.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ 14.573**

La posta si riferisce ai disinvestimenti corrisposti agli aderenti sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 9.925.647**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine
Titoli di stato e organismi internazionali	2.269.327	19.873	-
Titoli di debito quotati	177.186	- 29.080	-
Titoli di capitale quotati	867.566	6.561.756	-
Depositi bancari	72.447	-	-
Opzioni, futures e forward	-	- 3.400	-
Risultato della gestione cambi	-	- 4.349	-
Altri costi	- 1.421	- 35.519	-
Altri ricavi	-	27.134	-
Operazioni pronti contro termine	-	-	4.127
Totale	3.385.105	6.536.415	4.127

40 - Oneri di gestione € 208.278

Sono così costituiti:

a) Società di gestione € 188.341

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

Gestore	Commissioni di gestione 2005
DEXIA	43.734
ARCA SGR S.p.A.	43.222
MORGAN STANLEY	66.649
SANPAOLO IMI	34.736
Totale	188.341

b) Banca depositaria € 6.678

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2005, calcolate ad ogni valorizzazione.

c) Altri oneri di gestione € 13.259

Si riferiscono al compenso attribuito nell'esercizio 2005 alla società E Capital per il servizio di analisi del benchmark degli investimenti etici operati dal gestore San Paolo Imi.

60 - Saldo della gestione amministrativa € 0

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 918.804

La voce è costituita da:

- Entrate pari ad € 676.571 relative ai versamenti delle quote associative.
- Entrate pari ad € 17.879 relative ai versamenti della quota d'iscrizione una tantum.
- Entrate pari ad € 224.354 per copertura oneri amministrativi riscodate nei precedenti esercizi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi €
183.877

La voce rappresenta il costo del Service Previnet incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile per € 174.637 e per il servizio di hosting del sito internet per € 9.240.

c) Spese generali ed amministrative**€ 485.944**

La voce si riferisce a:

Spese per Organi Statutari**€ 240.184**

Descrizione	Importo
Compensi Amministratori	106.340
Rimborso spese Amministratori	22.205
Compenso Collegio Revisori Contabili	53.622
Rimborso spese componenti Collegio Revisori Contabili	1.866
Compenso Società di Revisione	14.630
Rimborso spese Società di Revisione	1.200
Contributi Inps amministratori	7.631
Spese per organi sociali	3.644
Viaggi e trasferte	6.711
Assicurazioni	22.335

Spese Promozionali**€ 69.600**

Descrizione	Importo
Spese grafiche e tipografiche	69.600

Si riferiscono alla fattura Cispel per la stampa dei documenti di adesione e delle brochure del Fondo Previambiente.

Spese per Servizi**€ 128.263**

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	6.665
Spese notarili	5.418
Consulenze	44.188
Prestazioni professionali	7.462
Controllo interno	30.000
Spese di spedizione	7.510
Spese di assistenza e manutenzione	4.278
Contratto fornitura servizi (Mefop)	11.974
Corsi e incontri di formazione	3.840
Servizi Vari	3.740

Noleggio stampante	612
Noleggio fotocopiatrice	2.576

Spese per la sede **€ 33.400**

Descrizione	Importo
Affitto	24.752
Spese illuminazione	798
Spese condominiali	1.274
Spese gestione locali	5.352
Tassa rifiuti	1.224

Altre Spese **€ 14.497**

Descrizione	Importo
Cancelleria	5.614
Spese per stampa e invio certificati	1.164
Bolli e Postali	5.207
Spese grafiche e tipografiche	83
Spese varie	2.429

d) Spese per il personale **€ 105.709**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Lorde	66.357
Arrotondamenti su retribuzioni	- 7
Personale interinale	5.280
Contributi previdenziali dipendenti	19.271
INAIL	493
Contributi fondo pensione	904
T.F.R.	7.430
Viaggi e trasferte dipendenti	393
Rimborsi spese dipendenti	396
Mensa personale dipendete	5.192

e) Ammortamenti **€ 9.759**

La voce si riferisce a:

Ammortamento Software	1.218
Ammortamento Impianti	2.037

Ammortamento Macchine e attrezzature ufficio	1.563
Ammortamento Arredamento ufficio	4.941

g) Oneri e proventi diversi

€ 47.661

Oneri diversi € 12.319

Oneri Bancari	403
Arrotondamento passivo contributi	183
Arrotondamenti passivi	2
Sanzioni amministrative	4
Sopravvenienze passive	11.727

Proventi diversi € 59.980

Interessi attivi c/c ordinario	9.420
Arrotondamento attivo contributi	128
Altri ricavi e proventi	50.167
Sopravvenienze attive	265

Si segnalano i valori più significativi:

- Gli interessi attivi c/c ordinario si riferiscono agli interessi maturati sul conto spese al 31/12/2005.
- Le sopravvenienze attive si riferiscono prevalentemente a sistemazioni di posizioni debitore di anni precedenti.
- Le sopravvenienze passive sono costituite da costi di competenza di esercizi precedenti rilevati nel corso del 2005, riferiti in prevalenza a compensi, prestazioni professionali e rimborsi spese.
- Gli altri ricavi e proventi si riferiscono, per € 44.617, ai contributi che il Fondo ha ricevuto dalle Federazioni FISE, FEDERAMBIENTE, ASSO FARM e FEDERCASA, in quanto Fonti Istitutive, per il pagamento della fattura Cispel Services srl relativa alla stampa dei documenti di adesione e delle brochure, per € 5.418 al contributo ricevuto da FIADEL per il pagamento del compenso dell'avvocato Cordovani e per € 132 agli interessi maturati sul deposito cauzionale.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 181.176

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

80 - Imposta sostitutiva

€ 992.098

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)

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

	Media 2005	Media 2004
Dirigenti e funzionari	-	-
Restante personale	4	3
Totale	4	3

Nel corso del 2005 il Fondo ha provveduto all'assunzione di una nuova unità con un contratto di lavoro interinale.