

BILANCIO 2004

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE EUROFER 31/12/04		
<i>Esercizio</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<i>ATTIVITA'</i>		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	115.301.387	71.189.749
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	202.875	356.597
50 Crediti di imposta	26.795	25.452
<i>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</i>	115.531.057	71.571.798

<i>Esercizio</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<i>PASSIVITA'</i>		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	4.305.725	-
20 Passività della gestione finanziaria	39.448	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	210.020	348.444
50 Debiti di imposta	221.630	62.539
<i>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</i>	4.776.823	410.983
<i>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</i>	110.754.234	71.160.815

CONTI D'ORDINE	2004	2003
Contributi attesi da incassare	5.052.485	4.775.440

<i>Esercizio</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	37.543.844	62.510.939
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.310.653	803.974
40 Oneri di gestione	- 39.448	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.271.205	803.974
60 Saldo della gestione amministrativa	-	8.153
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE 70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	39.815.049	63.323.066
80 Imposta sostitutiva	- 221.630	- 62.539
<i>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</i>	<i>39.593.419</i>	<i>63.260.527</i>

NOTA INTEGRATIVA
BILANCIO 31 dicembre 2004

Informazioni generali

I. Informazioni generali

Il bilancio al 31/12/2004 è stato redatto in ottemperanza alle norme del decreto legislativo 21 Aprile 1993, n.124 e successive modifiche e integrazioni, nonché delle Delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 Giugno 1998 e del 16 Gennaio 2002. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti. In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Bureau (I.A.S.B).

Eurofer è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n.124 del 21/4/1993 operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale.

I destinatari di Eurofer sono i lavoratori dipendenti di cui all'art. 6 del CCNL sottoscritto il 06.02.1998, ed i lavoratori dipendenti nei cui confronti trova applicazione il Contratto Aziendale di Gruppo FS, costituito dalle società Ferrovie Real Estate S.p.A., Ferservizi S.p.A., FS S.p.A., Italferr S.p.A., R.F.I. S.p.A., Trenitalia S.p.A., sottoscritto in data 16 aprile 2003.

EUROFER ha ricevuto autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte della Covip ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il n° 129 in data 12 Marzo 2002.

Gestione Amministrativa:

Il gestore amministrativo e contabile del fondo è Accenture Pension Services S.p.A.

Banca depositaria:

La banca depositaria è Banca UniCredito Italiano S.p.A.

II. Criteri di valutazione

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti. In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Bureau (I.A.S.B). Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Immobilizzazioni
Le immobilizzazioni, materiali e immateriali, sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori, ed interamente ammortizzate.
- Cassa e depositi bancari
Sono valutati al valore nominale.
- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.
- Titoli di capitale quotati
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.
- Cambi
Sono utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

- **Crediti e debiti**
Sono iscritti in bilancio al valore nominale ritenuto coincidente con quello di realizzo.
- **Ratei e risconti**
Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.
- **Imposte**
Con l'introduzione del D.Lgs n.47 del 2000, il fondo pensione non è più sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva dell'11% sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. Per il calcolo si rimanda alle informazioni esposte in ultima pagina della presente nota integrativa.
L'imposta è evidenziata nella voce 50 "Crediti/Debiti d'imposta".
- **Proventi**
Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.
- **Contributi previdenziali**
I contributi dovuti agli aderenti, in espressa deroga al principio della competenza e al fine di fornire una corretta misura dell'attivo effettivamente disponibile per le prestazioni, vengono registrati tra le entrate 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 registrati in appositi conti d'ordine.
- **Quote di Iscrizione**
Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate sulla base della data più recente tra quella contabile e quella della valuta.
- **Quote associative**
Sono rilevate sulla base del criterio di cassa.
- **Partecipazione nella società Mefop**
A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, il fondo ha acquisito, a titolo gratuito, partecipazione nella società Mefop, quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27 dicembre 1997, n. 449.

III. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti.

In questo momento il Fondo opera solo in fase di accumulo ed è monocomparto.

IV. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo II che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Azioni o quote di società immobiliari, quote di fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati. Contributi incassati, in attesa di essere conferiti alla gestione
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva DL 47/2000

Il valore di quota iniziale del fondo era di € 10, mentre il valore di quota al 31 dicembre 2004 è di € 10,658. Il prospetto del valore della quota al 31 dicembre 2004 risulta essere il seguente:

Prospetto valore quota		31/12/04
Investimenti diretti	Euro	0,00
Investimenti in gestione	Euro	114.021.053,39
Attività della gestione amministrativa	Euro	202.874,20
Proventi maturati e non riscossi	Euro	1.280.333,90
TOTALE ATTIVITA'	Euro	115.504.261,49
Passività gestione previdenziale	Euro	-4.305.724,16
Passività gestione finanziaria	Euro	-39.447,31
Passività gestione amministrativa	Euro	-210.020,80
Oneri maturati e non liquidati	Euro	0,00
TOTALE PASSIVITA'	Euro	- 4.555.192,27
Credito/Debito di imposta	Euro	-194.835,45
Attivo netto destinato alle prestazioni	Euro	110.754.233,77
Numero delle quote in essere		10.391.850,775
Valore unitario della quota	Euro	10,658

DATA	VALORE QUOTA
31-dic-03	10,430
31-gen-04	10,443
29-feb-04	10,456
31-mar-04	10,471
30-apr-04	10,490
31-mag-04	10,505
30-giu-04	10,521
31-lug-04	10,536
31-ago-04	10,551
30-set-04	10,568
31-ott-04	10,583
30-nov-04	10,611
31-dic-04	10,658

Pertanto, dato il valore della quota al 31 Dicembre 2003 pari a € 10,430 avendo la stessa al 31 dicembre 2004 un valore di € 10,658, ne deriva un incremento del valore, al netto dell'imposta sostitutiva, pari al 2,19% .

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE E DEL PATRIMONIO	NUMERO	VALORE QUOTA	CONTROVALORE
QUOTE IN ESSERE AD INIZIO ESERCIZIO	6.822.858	10,430	71.160.815
QUOTE EMESSE	3.755.295		41.006.810
QUOTE ANNULLATE	-		- 1.965.456
QUOTE IN ESSERE AL 31/12/2004	10.391.850	10,658	110.754.234

V. Associati e iscritti

Gli associati al 31/12/2004 sono pari a 28.981, mentre le aziende sono 8, così suddivisi:

RAGIONE SOCIALE	LAVORATORI ADERENTI 2004	LAVORATORI ADERENTI 2003	VARIAZIONI
Ferrovie dello Stato	155	147	8
Ferservizi Spa	783	765	18
Italferr Spa	497	462	35
Metronapoli Spa	79	79	-
RFI Spa	10.848	10.772	76
Trenitalia Spa	16.598	16.509	89
TSF - Telesistemi Ferr. Spa	20	20	-
Ferrovie Real Estate	1	-	1
TOTALE	28.981	28.754	227

VI. Compensi corrisposti agli organi sociali

Sono stati corrisposti compensi ai revisori dei conti per un totale di euro 35.896, mentre i componenti del C.d.A. non hanno percepito compensi:

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A.	-	-
COMPENSI LORDI AI REVISORI DEI CONTI	- 35.896	- 35.860

RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE EUROFER – Fase di accumulo

STATO PATRIMONIALE EUROFER 31/12/04			
<i>Esercizio</i>	<i>2004</i>		<i>2003</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>
ATTIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti		-	-
<i>a) Azioni o quote di soc. immobiliari</i>	-	-	-
<i>b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi</i>	-	-	-
<i>c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi</i>	-	-	-
20 Investimenti in gestione		115.301.387	71.189.749
<i>a) Depositi bancari</i>	8.050.059		71.189.749
<i>b) Crediti per operazioni di PCT</i>	-		-
<i>c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li</i>	84.534.215		-
<i>d) Titoli di debito quotati</i>	-		-
<i>e) Titoli di capitale quotati</i>	21.427.942		-
<i>f) Titoli di debito non quotati</i>	-		-
<i>g) Titoli di capitale non quotati</i>	-		-
<i>h) Quote di organismi di inv. collettivo</i>	-		-
<i>i) Opzioni acquistate</i>	-		-
<i>l) Ratei e risconti attivi</i>	1.289.171		-
<i>m) Garanzia di risultato rilasciate al f.do pensione</i>	-		-
<i>n) Altre attivita' della gestione finanziaria</i>	-		-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa		202.875	356.597
<i>a) Cassa e depositi bancari</i>	201.183		354.954
<i>b) Immobilizzazioni immateriali</i>	-		-
<i>c) Immobilizzazioni materiali</i>	-		-
<i>d) Altre attivita' della gestione amministrativa</i>	1.692		1.643
50 Crediti di imposta		26.795	25.452
<i>a) Crediti per imposta sostitutiva</i>	26.795		25.452
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		115.531.057	71.571.798

<i>Esercizio</i>	<i>2004</i>		<i>2003</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		4.305.725		-
<i>a) Debiti della gestione previdenziale</i>	419.444		-	
<i>b) Altre passività della gestione previdenziale</i>	3.886.281		-	
20 Passività della gestione finanziaria		39.448		-
<i>a) Debiti per operazioni di PCT</i>	-		-	
<i>b) Opzioni emesse</i>	-		-	
<i>c) Ratei e risconti passivi</i>			-	
<i>d) Altre passività della gestione finanziaria</i>	39.448		-	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40 Passività della gestione amministrativa		210.020		348.444
<i>a) TFR</i>	-		-	
<i>b) Altre passività della gestione amministrativa</i>	130.837		93.079	
<i>c) Risconto contributi per cop.oneri amm.vi</i>	79.183		255.365	
50 Debiti di imposta		221.630		62.539
<i>a) Imposta sost. sui Fondi Pensione</i>	221.630		62.539	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.776.823		410.983
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		110.754.234		71.160.815

CONTI D'ORDINE	2004	2003
Contributi attesi da incassare	5.052.485	4.775.440

CONTO ECONOMICO EUROFER 31/12/04

<i>Esercizio</i>	<i>2004</i>		<i>2003</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		37.543.844		62.510.939
<i>a) Contributi</i>	39.509.300		62.510.939	
<i>b) Anticipazioni</i>	-		-	
<i>c) Trasferimenti e riscatti</i>	- 1.965.456		-	
<i>d) Trasformazioni in rendita</i>	-		-	
<i>e) Erogazioni in c/capitale</i>	-		-	
<i>f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza</i>	-		-	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
<i>a) Dividendi e interessi</i>	-		-	
<i>b) Utili e perdite da realizzo</i>	-		-	
<i>c) Plusvalenza/Minusvalenze</i>	-		-	
<i>d) Proventi e oneri per operazioni PCT</i>	-		-	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		2.310.653		803.974
<i>a) Dividendi e interessi</i>	1.913.689		803.974	
<i>b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie</i>	396.964		-	
<i>c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli</i>	-		-	
<i>d) Proventi e oneri per operazioni di PCT</i>	-		-	
<i>e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione</i>	-		-	
40 Oneri di gestione		39.448		-
<i>a) Società di gestione</i>	- 35.474		-	
<i>b) Banca Depositaria</i>	- 3.974		-	
<i>c) Banca Depositaria: Commissioni</i>	-		-	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		2.271.205		803.974
60 Saldo della gestione amministrativa		-		8.153
<i>a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi</i>	511.750		507.358	
<i>b) Oneri per servizi acquistati da terzi</i>	- 247.601		- 169.074	
<i>c) Spese generali ed amministrative</i>	- 185.869		- 67.637	
<i>d) Spese per il personale</i>	-		-	
<i>e) Ammortamenti</i>	-		10.133	
<i>f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione</i>	-		-	
<i>g) Oneri e proventi diversi</i>	903		3.004	
<i>h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi</i>	- 79.183		- 255.365	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE 70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		39.815.049		63.323.066
80 Imposta sostitutiva		221.630		62.539
<i>a) Imposta sostitutiva sui Fondi Pensione</i>	- 221.630		- 62.539	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		39.593.419		63.260.527

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2004 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

La gestione finanziaria è iniziata nel novembre 2004 e i gestori finanziari sono:

Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A., Generali Vita S.p.A., San Paolo Imi Istituzionale Asset Management SGR S.p.A., e Società Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A..

I gestori finanziari prescelti dovranno gestire il patrimonio loro affidato sulla base di obiettivi di investimento definiti in apposite convenzioni di gestione e comuni tra di loro; in particolare Eurofer ha scelto di investire tenendo conto di un criterio etico nell'individuazione dell'universo dei titoli oggetto di investimento sia azionario sia obbligazionario.

I benchmark di riferimento sono:

OBBL. - JP MORGAN GOV. BOND EMU 1-3 Y	40%
OBBL. - JP MORGAN GOV. BOND EMU ALL MATURITIES	40%
AZIONI - E-CAPITAL ETHICAL INDEX EURO	5%
AZIONI -E-CAPITAL ETHICAL INDEX GLOBAL	15%

Il primo benchmark si riferisce al mercato dei titoli governativi in euro con scadenze tra 1 e 3 anni, il secondo al mercato dei titoli governativi in euro per tutte le scadenze, il terzo e il quarto al mercato dei titoli azionari europei e mondiali con certificazione di eticità e responsabilità sociale.

Ai gestori è assegnato l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento netto mediante un'efficiente gestione del portafoglio e un'adeguata diversificazione del rischio in un orizzonte temporale quadriennale.

I mandati di gestione attivati dal Fondo assicurano inoltre, per una parte del patrimonio (60%) un tasso minimo di rendimento annuo composto netto pari al 2,5% in caso di esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, di decesso o di invalidità totale e permanente che comporti cessazione dell'attività lavorativa dell'associato.

L'ammontare delle risorse finanziarie conferite in gestione fino al 31/12/2004 è così ripartito:

CONFERIMENTI AI GESTORI 2004	EURO
IMI SAN PAOLO	21.545.910
RAS	21.545.910
GENERALI	32.318.865
UNIPOL	32.318.865
TOTALE	107.729.550

Al 31/12/2004 le attività da investimenti in gestione sono pari a € 115.301.387 e sono suddivise come di seguito indicato:

20	Investimenti in gestione	2004	2003
a)	Depositi bancari	8.050.059	71.189.749
b)	Crediti per operazioni di PCT	0	0
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	84.534.215	0
d)	Titoli di debito quotati	0	0
e)	Titoli di capitale quotati	21.427.942	0
f)	Titoli di debito non quotati	0	0
g)	Titoli di capitale non quotati	0	0
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	0	0
i)	Opzioni acquistate	0	0
l)	Ratei e risconti attivi	1.289.171	0
m)	Garanzia di restituzione del capitale	0	0
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	0	0
		115.301.387	71.189.749

Come da convenzione è previsto il trasferimento in titolarità del patrimonio conferito ai gestori Generali e Unipol.

Il patrimonio del fondo è depositato presso la Banca Depositaria Unicredito in conti correnti intestati al fondo o ai gestori nel caso di Generali e Unipol per i quali è riconosciuta, al verificarsi delle condizioni più sopra riportate, una garanzia di rendimento. Il valore degli investimenti per questi gestori è il seguente:

Generali Euro 32.635.950

Unipol Euro 32.555.367

a) *Depositi bancari*

Comprendono i saldi dei c/c in Euro e in divisa dei Gestori finanziari:

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
UNICREDITO C/C 962 - CONTRIBUTI	6.710.162	71.189.749
C/C CONTR. C/TRANS. A GESTIONE AMMINIST.	8.915	0
CONTO CORRENTE 3009 SAN PAOLO EURO	470.378	0
CONTO CORRENTE 3019 RAS EURO	70.809	0
CONTO CORRENTE 3031 GENERALI EURO	236.413	0
UNICREDITO C/C RISCATTI	2.130	0
CONTO CORRENTE 3042 UNIPOL EURO	234.973	0
SAN PAOLO AUD 3010	8.193	0
SAN PAOLO CAD 3011	12.046	0
SAN PAOLO DKK 3012	522	0
SAN PAOLO JPY 3013	1.886	0
SAN PAOLO GBP 3014	73.943	0
SAN PAOLO SEK 3015	5.258	0
SAN PAOLO CHF 3016	10.980	0
SAN PAOLO USD 3017	12.026	0
RAS CAD 3021	3.825	0
RAS JPY 3024	8.159	0
RAS GBP 3025	70.950	0
RAS GBP 3028	3.356	0
RAS USD 3029	103.928	0
GENERALI USD 3038	1.207	0
UNIPOL USD 3042	0	0
TOTALE	8.050.059	71.189.749

Informazioni sui titoli in portafoglio

Il valore dei titoli in portafoglio al 31/12/2004 è pari ad Euro 105.962.157.

c) *Titoli emessi da Stato o Organismi internazionali:*

TITOLI EMESSI DA STATO O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	52.606.770	0
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	31.927.445	0
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	0	0
TOTALE	84.534.215	0

d) *Titoli di debito quotati:*

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
AZIONI ITALIA QUOTATE	946.460	0
AZIONI U.E. QUOTATE	13.480.227	0
AZIONI OCSE QUOTATE	6.312.008	0
AZIONI NON OCSE QUOTATE	689.247	0
TOTALE	21.427.942	0

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nr.	Val	tipo	Tipo	ISIN	Titolo	Quantita	Prezzo	Controvalore	% su Att
1	EUR	O	ACT/ACT FI	FR0103230423	FRENCH TREASURY NOTE	4.900.000,00	103,15	5.054.350,00	4,712
2	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003674238	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.800.000,00	100,909	4.843.632,00	4,516
3	USD	A	AZ.QUOT. C	LU0111753769	JPMORGAN FF-GLB SOCIAL RSP-A	1.031.160,00	6,25	4.731.480,80	4,411
4	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003719918	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.200.000,00	103,819	4.360.398,00	4,065
5	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003424485	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.000.000,00	100,507	4.020.280,00	3,748
6	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003271019	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.500.000,00	106,161	3.715.635,00	3,464
7	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003674238	BUONI POLIENNALI DEL TES mrk	3.500.000,00	100,909	3.531.815,00	3,293
8	EUR	O	ACT/ACT FI	FR0105427795	FRENCH TREASURY NOTE	3.150.000,00	102,289	3.222.103,50	3,004
9	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003522254	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000,00	100,522	3.015.660,00	2,812
10	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003522254	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000,00	100,516	3.015.480,00	2,811
11	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003364566	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.500.000,00	100,905	2.522.625,00	2,352
12	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003652077	BUONI POLIENNALI DEL TES mrk	2.500.000,00	100,117	2.502.925,00	2,334
13	EUR	O	ACT/ACT FI	DE0001141398	BUNDES OBLIGATION	2.300.000,00	103,043	2.369.989,00	2,210
14	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003532097	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.300.000,00	102,244	2.351.612,00	2,193
15	EUR	O	ACT/ACT FI	FR0106841887	FRENCH TREASURY NOTE	2.300.000,00	102,186	2.350.278,00	2,191
16	EUR	O	ACT/ACT FI	DE0001141455	BUNDES OBLIGATION	2.300.000,00	102,055	2.347.265,00	2,188
17	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003674238	BUONI POLIENNALI DEL TES mrk	2.000.000,00	100,909	2.018.180,00	1,882
18	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003522254	BUONI POLIENNALI DEL TES MRK	1.900.000,00	100,516	1.909.804,00	1,781
19	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003652077	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.900.000,00	100,117	1.902.223,00	1,774
20	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.700.000,00	109,313	1.858.321,00	1,733
21	EUR	O	ACT/ACT FI	DE0001137057	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	1.700.000,00	99,645	1.693.965,00	1,579
22	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0001132098	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.500.000,00	109,906	1.648.590,00	1,537
23	EUR	A	AZ.QUOT. C	IE0074344429	B1 ETHICAL INDEX EURO	25.020,00	64,42	1.611.788,40	1,503
24	EUR	O	ACT/ACT FI	DE0001137040	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	1.500.000,00	100,452	1.506.780,00	1,405
25	EUR	O	ACT/ACT FI	DE0001137065	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	1.400.000,00	100,511	1.407.154,00	1,312
26	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.300.000,00	104,576	1.359.488,00	1,268
27	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003618383	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.300.000,00	104,12	1.353.560,00	1,262
28	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003171946	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.200.000,00	104,073	1.248.876,00	1,164
29	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003493258	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.200.000,00	102,552	1.230.624,00	1,147
30	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003658009	CERT DI CREDITO DEL TES	1.100.000,00	100,9188	1.110.106,80	1,035
31	EUR	O	ACT/ACT FI	DE0001141414	BUNDES OBLIGATION	1.000.000,00	104,486	1.044.860,00	0,974
32	GBP	A	AZ.QUOT. C	GB0007980591	BP PLC	124.984,00	5,08	900.530,06	0,840
33	EUR	O	ACT/ACT FI	NL0000102119	NETHERLANDS GOVERNMENT	840.000,00	100,929	847.803,60	0,790
34	EUR	O	ACT/ACT FI	DE0001135168	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	750.000,00	111,002	832.515,00	0,776
35	EUR	O	ACT/ACT FI	ES0000012825	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO MRK	750.000,00	104,231	781.732,50	0,729
36	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003190912	BUONI POLIENNALI DEL TES	660.000,00	109,779	724.541,40	0,676
37	GBP	A	AZ.QUOT. C	GB0007192106	VODAFONE GROUP PLC	342.642,00	1,4125	686.450,36	0,640
38	EUR	O	ACT/ACT FI	NL0000102697	NETHERLANDS GOVERNMENT	660.000,00	100,876	665.781,60	0,621
39	EUR	O	ACT/ACT FI	DE0001135259	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	600.000,00	104,89	629.340,00	0,587
40	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TES	600.000,00	104,78	628.680,00	0,586
41	GBP	A	AZ.QUOT. C	GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	35.616,00	12,22	617.300,22	0,576
42	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003746366	CERT DI CREDITO DEL TES	600.000,00	100,9165	605.499,00	0,565
43	EUR	O	ACT/ACT FI	ES0000012908	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	580.000,00	100,936	585.428,80	0,546
44	EUR	O	30/360 BBA	GR0133001140	HELLENIC REPUBLIC	420.000,00	126,004	529.216,80	0,493
45	EUR	O	ACT/ACT FI	NL0000102416	NETHERLANDS GOVERNMENT	500.000,00	103,167	515.835,00	0,481
46	EUR	O	ACT/ACT FI	GR0114015408	HELLENIC REPUBLIC	500.000,00	102,006	510.030,00	0,476
47	EUR	O	ACT/ACT FI	IT0003219711	CERT DI CREDITO DEL TES	500.000,00	100,8575	504.287,50	0,470
48	GBP	A	AZ.QUOT. C	GB0007547838	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	18.292,00	17,52	454.543,42	0,424
49	EUR	O	ACT/ACT FI	DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	400.000,00	107,472	429.888,00	0,401
50	GBP	A	AZ.QUOT. C	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	33.265,00	8,79	414.721,44	0,387
								88.723.973,20	82,72

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci	Italia	Altri Paesi UE		Altri paesi OCSE		Paesi non OCSE	Totale	% att.
		U.S.A.	Giappone	Estero				
AZ.QUOTATE	946.460	13.354.825	1.010.955				21.427.942	19,98
		5.424.266	691.436					
TIT.STATO	52.606.770	31.927.445					84.534.215	78,82
TOTALE	53.553.230	50.706.536	1.702.391				105.962.157	

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Valuta	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
USD DOLLARO USA	10.208.194	0
CHF FRANCO SVIZZERO	689.247	0
EUR EURO	90.025.047	0
GBP STERLINA BRITANNICA	4.065.523	0
AUD Dollaro Australiano	150.379	0
JPY YEN GIAPPONESE	691.436	0
CAD DOLLARO CANADESE	115.381	0
DKK Corona Danese	6.076	0
SEK CORONA SVEDESE	10.874	0
TOTALE	105.962.157	0

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Tipologia Titolo	Codice ISIN	Descrizione	Quantita'	Duration	Media
1-TIT.STATO	Italia				3,797
	IT0001132098	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.500.000	2,103	
	IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TES	50.000	14,252	
	IT0001338612	BUONI POLIENNALI DEL TES	150.000	4,147	
	IT0001448619	BUONI POLIENNALI DEL TES	160.000	5,030	
	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TES	160.000	5,217	
	IT0003171946	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.200.000	2,023	
	IT0003190912	BUONI POLIENNALI DEL TES	660.000	5,359	
	IT0003219711	CERT DI CREDITO DEL TES	500.000	4,089	
	IT0003271019	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.500.000	2,224	
	IT0003364566	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.500.000	0,252	
	IT0003424485	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.000.000	1,024	
	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.300.000	7,071	
	IT0003493258	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.200.000	10,219	
	IT0003522254	BUONI POLIENNALI DEL TES MRK14	1.900.000	1,227	
	IT0003522254	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000	1,227	
	IT0003532097	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.300.000	3,173	
	IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.700.000	16,017	
	IT0003611156	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000	1,351	
	IT0003618383	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.300.000	7,317	
	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TES	600.000	11,009	
	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TES MRK12	50.000	11,009	
	IT0003652077	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.900.000	4,013	
	IT0003652077	BUONI POLIENNALI DEL TES mrk07	2.500.000	4,013	
	IT0003658009	CERT DI CREDITO DEL TES	1.100.000	5,323	
	IT0003674238	BUONI POLIENNALI DEL TES mrk14	2.000.000	2,125	
	IT0003674238	BUONI POLIENNALI DEL TES mrk07	3.500.000	2,125	
	IT0003674238	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.800.000	2,125	
	IT0003719918	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.200.000	8,076	
	IT0003746366	CERT DI CREDITO DEL TES	600.000	6,117	
		TITOLI PORTAFOGLIO			3,584

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE

Non sono presenti operazioni in conflitto d'interesse per i gestori Imi , Ras e Generali in quanto nessuno di questi ha acquistato titoli di società contribuenti al fondo e/o titoli propri o di società del proprio gruppo, con esclusione del gestore Unipol di cui segue tabella:

GESTORE	TITOLO	ISIN	DIVISA	DATA OP.	DATA VAL.	OPERAZ.	QUANTITA'	PREZZO	CTV. EURO
UNIPOL	JPMORGAN FLEMING GLOBAL	LU0111753769	USD	08/11/2004	12/11/2004	ACQUISTO	251.260	5,95	1.157.029
UNIPOL	JPMORGAN FLEMING GLOBAL	LU0111753769	USD	12/11/2004	17/11/2004	ACQUISTO	738.000	5,99	3.393.690
UNIPOL	JPMORGAN FLEMING GLOBAL	LU0111753769	USD	06/12/2004	09/12/2004	ACQUISTO	41.900	6,12	192.731

ACQUISTI E VENDITA TITOLI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
4-AZ.QUOTATE	Altri Paesi UE	13.327.296	
4-AZ.QUOTATE	U.S.A.	5.589.159	42.449
4-AZ.QUOTATE	Paesi OCSE	1.011.821	
4-AZ.QUOTATE	Giappone	676.461	
4-AZ.QUOTATE	Italia	1.057.161	169.421
1-TIT.STATO	Altri Paesi UE	32.739.051	955.188
1-TIT.STATO	Italia	62.594.347	10.281.260
TOTALI		116.995.296	11.448.318

COMMISSIONI CORRISPOSTE PER LE OPERAZIONI DI NEGOZIAZIONE

Sono ricomprese le commissioni corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione, connesse alla gestione degli investimenti al 31/12/2004:

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE AL 31/12/2004	% SU VOLUMI NEGOZIATI
26.824	0,02100%

l) Ratei e risconti attivi

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
RATEI ATT. COMM. RETROC.	8.837	0
RATEI ATTIVI SU CEDOLE	1.280.334	0
TOTALE	1.289.171	0

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Con riferimento al valore della posizione individuale affidata in gestione e soggetta a garanzia per ciascuno aderente il valore della posizione risultava uniforme al controvalore garantito.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/04 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a €202.875.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

La voce comprende il saldo del conto corrente bancario di servizio per €210.043:

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
CASSA E VALORI BOLLATI	54	405
BANCA C/TRANSITO DA GEST.PREVIDENZIALE	- 8.915	-
UNICREDITO C/C 3725 - C/SPESE AMM.	210.043	354.549
TOTALE	201.182	354.954

b) *Immobilizzazioni Immateriali*

Nel corso dell'esercizio non ci sono stati movimenti relativi alle immobilizzazioni immateriali.

c) *Immobilizzazioni Materiali*

Nel corso dell'esercizio non sono state acquistate immobilizzazioni materiali.

d) *Altre Attività della Gestione Amministrativa*

Al 31/12/2004 presentano un valore totale di Euro 1.629 relativo al risconto Mefop di competenza dell'esercizio 2005.

Questo il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.692	1.643
TOTALE	1.692	1.643

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/04 risulta un credito d'imposta pari a Euro 26.795:

CREDITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
CREDITI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	26.795	25.452
TOTALE	26.795	25.452

Partecipazioni Mefop

Il Fondo detiene lo 0,75% del capitale sociale della società Mefop. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuita sia in sede di acquisizione che in sede di trasferimento delle stesse.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/04 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari a € 4.305.725.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento e il riscatto delle posizioni.

Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che venga effettuata la liquidazione della posizione.

Le voci relative all'erario riguardano le prestazioni liquidate il mese di Dicembre, quest'ultime verranno regolarmente versate con modello F24 entro il 17/01/2005.

Questo il dettaglio:

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-168.131	0
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-1.458	0
ERARIO C/RITENUTE 1012	-249.855	0
TOTALE	-419.444	0

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

La voce contributi in attesa di conferimento rappresenta l'ammontare dei contributi che verranno valorizzati con la quota del 31/12/2004:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
CONTRIBUTI IN ATTESA DI ASSEGNAZIONE. QUOTE	-81.817	0
CONTR. IN ATTESA DI CONFERIMENTO. AI GESTORI	-3.804.464	0
TOTALE	-3.886.281	0

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/04 le passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 39.448, e sono relative alle commissioni di gestione e banca depositaria, maturate e addebitate nell'esercizio successivo:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GEST. FINANZ.	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
DEBITI PER FT. DA RIC. BANCA DEP.	-3.975	0
DEBITI PER FT. DA RIC. GEST.FIN.	-35.473	0
TOTALE	-39.448	0

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Con riferimento al valore della posizione individuale affidata in gestione e soggetta a garanzia per ciascuno aderente il valore della posizione risultava uniforme al controvalore garantito.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/04 le passività della gestione amministrativa sono pari a € 210.020.

Le stesse si dividono in:

b) Altre passività della gestione amministrativa

Comprende debiti per fatture da ricevere, debiti verso fornitori e organi sociali, come da dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMM.VA	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
DEBITI V/FORNITORI	-33.090	-12.790
DEBITI V/ORGANI SOCIALI	0	-40.625
ERARIO C/RITENUTE LAV.AUTONOMI	-2.941	-750
FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	-26.716	-4.590
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-68.090	-34.324
TOTALE	-130.837	-93.079

I debiti verso fornitori sono così suddivisi :

- ✓ Accenture Pension Services Spa per Euro 15.478
- ✓ Trenitalia Spa per Euro 16.875
- ✓ Notaio Domenico Acquarone per Euro 737

Fatture da ricevere organi sociali: Il saldo di € 26.716 riguarda la parte dei compensi attribuiti ai sindaci di competenza dell'esercizio 2004.

Il saldo di € 68.090 indicato alla voce "fatture da ricevere fornitori" comprende le seguenti fatture:

- ✓ Service amministrativo per euro 15.330
- ✓ Postel 23.000
- ✓ N.c Mefop - 240
- ✓ Ernst & Young 30.000

Le ritenute sui lavoratori autonomi verranno liquidate con modello F24 entro Gennaio 2005.

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Come da indicazione della Commissione di Vigilanza del 03/03/1999, in questa voce viene indicato il residuo delle quote associative e delle quote una tantum versate dalle aziende a tutto il 31/12/04, ammontante a € 79.183 e rinviate all'esercizio successivo:

RISCONTI PASSIVI PER QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE A ES. SUCC.	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
RISCONTI PASSIVI PER QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE A ES. SUCC.	-79.183	-255.365
TOTALE	-79.183	-255.365

50. Debiti d'imposta

Il debito di imposta al 31/12/2004 è pari a € 221.630:

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-221.630	-62.539
TOTALE	-221.630	-62.539

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce ottenuta per differenza fra il totale delle Attività e il totale delle Passività è pari a € 110.754.234.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2004 si rilevano conti d'ordine per contributi, relativi al 2004 ed incassati nel 2005, come da dettaglio:

TOTALE	AZIENDE	FS	FERSERVIZI	ITALFERR	METRONAPOLI	RFI	TRENITALIA	TSF	FERROVIE R.E
932.424	QUOTA LAV.	5.918	26.438	17.804	2.957	344.938	532.922	1.308	139
537.095	QUOTA AZ.	3.697	15.758	10.327	2.957	199.182	304.382	692	100
3.582.966	TFR	28.613	89.648	71.541	9.650	1.319.110	2.060.470	3.316	618
5.052.485	TOTALE	38.228	131.844	99.672	15.564	1.863.230	2.897.774	5.316	857

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/04 il saldo della gestione previdenziale è pari a € 37.543.844.

Lo stesso è il risultato della somma delle seguenti voci:

a) Contributi

La voce è relativa ai contributi lordi incassati nel corso del 2004, pari a € 39.509.300, e per i quali risultano essere state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
CONTRIBUTI ACCRED. ALLE POSIZIONI INDIV.	39.509.300	62.510.939
TOTALE	39.509.300	62.510.939

b) Anticipazioni

Al 31/12/04 non risultano anticipazioni.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo.

Nel 2004 i riscatti e trasferimenti liquidati ammontano a:

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-1.963.998	0
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-1.458	0
TOTALE	-1.965.456	0

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/04 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in c/capitale

Al 31/12/04 non risultano erogazioni in conto capitale.

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Al 31/12/04 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2004 la voce registra un saldo pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2004 la voce, è pari ad un importo totale di € 2.310.652 così suddivisa:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
DIVIDENDI	10.495	0
INTERESSI SU C/C 962 - CTB	1.140.024	804.030
INTERESSI SU CEDOLE	401.777	0
SPESE E BOLLI C/C 962	-158	-56
INTERESSI SU C C 2683 INV.	320.147	0
INTERESSI SU C C 2787 RISC	9	0
INTERESSI SU C C GESTORI	41.395	0
TOTALE	1.913.689	803.974

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	516.354	0
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	14.290	0
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	- 11.416	0
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	400.427	0
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	50.643	0
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	- 1.261	0
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	- 26.824	0
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	- 2.151	0
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	- 6.385	0
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU DIRITTI DERIVANTI DA POSSESSO DI AZIONI	- 549.654	0
COMMISS. DI RETROCESSIONE	14.271	0
PERDITE DA CAMBI REALIZZATI SU TITOLI	- 1.330	0
TOTALE	396.964	0

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci " Dividendi interessi ", per quanto concerne le voci specifiche della gestione finanziaria, e "Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

VOCI	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
	€	€
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	401.777	449.809
Titoli di capitale quotati	10.496	-34.630
Operazioni in valuta		-3.511
Depositi bancari	48.683	
Bolli su operazioni finanziarie		-2.151
Commissioni di retrocessione		14.271
Commissioni su operazioni finanziarie		-26.824
Totali	460.956	396.964

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2004 sono pari a Euro 39.448 così composti:

- a) Commissioni società di gestione, pari ad euro 17.737
Le stesse sono così attribuite
- | | |
|---|-------|
| San Paolo Imi Istituzionale Asset Management SGR SpA, | 0,12% |
| Compagnia Assicuratrice Unipol SpA, | 0,12% |
| Generali Vita SpA | 0,12% |
| Società Riunione Adriatica di Sicurtà Spa | 0,06% |
- b) Commissioni di garanzia, pari ad euro 17.737
Le stesse sono così attribuite
- | | |
|-------------------------------------|-------|
| Compagnia Assicuratrice Unipol SpA, | 0,12% |
| Generali Vita SpA | 0,24% |
- c) Commissioni su patrimonio per Banca depositaria, pari ad euro 3.974
Le stesse sono pari al 0,02125% sul patrimonio del fondo, più una quota fissa di euro 100 mensili.

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2004 evidenzia un saldo pari a € 2.271.205.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/04 il saldo della gestione amministrativa è pari a € 0. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

La voce, pari a € 511.751, comprende i versamenti effettuati dagli associati a copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione versate all'atto dell'adesione al fondo e il residuo avanzo delle quote associative del precedente esercizio destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti:

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
QUOTE ASSOCIATIVE DELL'ESERCIZIO	256.386	243.588
QUOTE ASS.VE ANNI PRECEDENTI	255.365	263.770
TOTALE	511.751	507.358

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Riguarda il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo:

ONERI PER SERVIZI AMM.VI ACQUISTATI DA TERZI	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
ONERI PER SERVIZI AMM.VI ACQUISTATI DA TERZI	-247.601	-169.074
TOTALE	-247.601	-169.074

c) *Spese generali ed amministrative*

Sono state pari a € 185.869, composte come da dettaglio:

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
COMPENSI LORDI AI REVISORI DEI CONTI	-35.896	-35.860
SPESE VIAGGI COLLEGIO SINDACALE	-1.368	-3.371
CONSULENZE VARIE	-30.242	-9.838
CANCELLERIA E STAMPATI	-4.223	-5.652
SPESE VIAGGI DEL PERSONALE E CDA	-1.866	-15
SPESE POSTALI E VALORI BOLLATI	-61.961	-196
ALTRI SERVIZI	-737	0
SPESE VARIE	-167	-136
SPESE DI RAPPRESENTANZA	-4.348	-3.825
VIDIMAZIONE LIBRI	-1.272	-52
TRASPORTI E SPEDIZIONI	0	-6
SOCIETA' DI REVISIONE	-4.920	-6.480
TICKETS	-3.869	-2.206
ASSOFONDIPENSIONE	-5.000	0
ASS. CONTROLLO INTERNO	-30.000	0
TOTALE	-185.869	-67.637

Nella voce consulenze varie sono ricomprese le consulenze della Mefop e consulenze sui lavori di valutazione delle performance dei gestori finanziari.

Nella voce Ass. Controllo interno pari a Euro 30.000 si riferisce all'assistenza in materia di controllo interno da parte di Ernst & Young.

d) *Spese per il personale*

Nel 2004 non sono state sostenute spese per il personale.

e) *Ammortamenti*

Nel 2004 non sono stati sostenuti costi per ammortamenti.

g) *Oneri e proventi diversi*

Comprende gli interessi attivi e le spese relative al conto presso Banca Depositaria destinato al pagamento degli oneri amministrativi:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
INTERESSI ATTIVI C/C SP. AMM.	6.744	8.153
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-5.573	-5.017
SPESE E BOLLI C/C SP. AMM.	-268	-132
TOTALE	903	3.004

Le sopravvenienze passive si riferiscono ad una fattura di "pubblicazione avviso di gara" relativa agli anni precedenti.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri

Per il dettaglio esplicativo si rimanda al punto 40 c) delle passività:

RISCONTI PASSIVI PER QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE A ES. SUCC.	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
	€	€
RISCONTI PASSIVI PER QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE A ES. SUCC.	-79.183	-255.365
TOTALE	-79.183	-255.365

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva.

La voce in oggetto è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a € 39.815.049.

80. Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è per l'esercizio 2004 pari a € 221.630 ed è calcolata come segue:

CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	31/12/04
	Euro
PATR. DI FINE PERIODO ANTE IMP. SOST.VA	110.975.864
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	1.965.456
CONTRIBUTI VERSATI	-39.765.685
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO al 31.12.2003	- 71.160.815
PATRIMONIO IMPONIBILE	2.014.820
IMPOSTA SOSTITUTIVA	221.630

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La voce in oggetto è pari a € 39.593.419 e rappresenta l'incremento del patrimonio nell'esercizio 2004.