

**PREVAER**  
**FONDO PENSIONE DIPENDENTI DELLE AZIENDE ADERENTI**  
**AD ASSAEROPORTI, ENAV E SETTORI AFFINI**

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**  
**AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2005**

**Sede legale: V. le Castello della Magliana, 38 – 00148 ROMA**

Signori Delegati,

il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione a sensi dell'art. 9 dello Statuto è stato redatto secondo le norme dell'ordinamento giuridico ed in applicazione delle direttive COVIP.

Tutte le operazioni relative alle attività del Fondo Pensione sono puntualmente contabilizzate nei libri sociali e riepilogate nel presente bilancio, come certificato dal Collegio dei Revisori con separata relazione. Prevaer continua ad avere buoni risultati sia per il numero delle aziende associate sia per il numero dei soci passati da 5.196 al 31.12.2004 a 5.873 al 31.12.2005 (+ 13,029%) al netto delle uscite.

La platea dei potenziali aderenti è pari a circa 31.500 e pertanto è necessario il rilancio del proselitismo e delle adesioni nell'interesse dei lavoratori destinatari della previdenza complementare, in particolare dei più giovani.

Alla fine dell'esercizio l'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 32.386.929 con un incremento del 88,78% rispetto al 31.12.2004 (ANDP € 17.155.810). Il patrimonio medio per iscritto è pari a € 6.437,47 su 5.031 soci medi attivi che hanno, ad oggi, contributi accantonati al Fondo.

### **Commento sulla gestione finanziaria**

Il Consiglio di Amministrazione, a seguito di gara pubblica cui hanno aderito 17 gestori finanziari, ha scelto, dopo rigorosa selezione, i tre gestori finanziari DWS Investments Italy SGR, RAS e UNIPOL con i quali sono state sottoscritte convenzioni di gestione ad identico benchmark onde favorire una gara tra loro al risultato migliore. L'asset allocation prescelta è 70% in investimenti obbligazionari e 30% in attività finanziarie azionarie ispirate a criteri socialmente responsabili; nello specifico il benchmark prescelto è composto:

- 50% Citigroup EMU GBI All Maturities Euro – Ticker Bloomberg SBEGEU;
- 20% Citigroup EMU GBI 1 to 3 Year Euro – Ticker Bloomberg SBEG13EU;
- 30% Dow Jones World Composite Sustainability Index - Ticker Bloomberg W1SGI – in USD convertito in Euro.

La gestione finanziaria è stata affidata ai gestori il 10 marzo 2005. Come previsto dalle Convenzioni di gestione, ogni gestore ha a propria disponibilità un periodo di assestamento durante il quale predispose tutte le procedure per l'inizio effettivo delle operazioni. Le analisi sull'andamento della gestione hanno quindi avuto inizio dal 1 aprile 2005 con un patrimonio iniziale costituito da circa 24 milioni di euro affidato in parti uguali ai tre gestori.

Ipotizzando il valore unitario del patrimonio affidato ai tre gestori al 31.03.2005 pari a 100,00 e il valore unitario del Benchmark alla stessa data pari anch'esso a 100,00, nella tabella sottostante vengono presentati i valori unitari del Portafoglio dei singoli gestori:

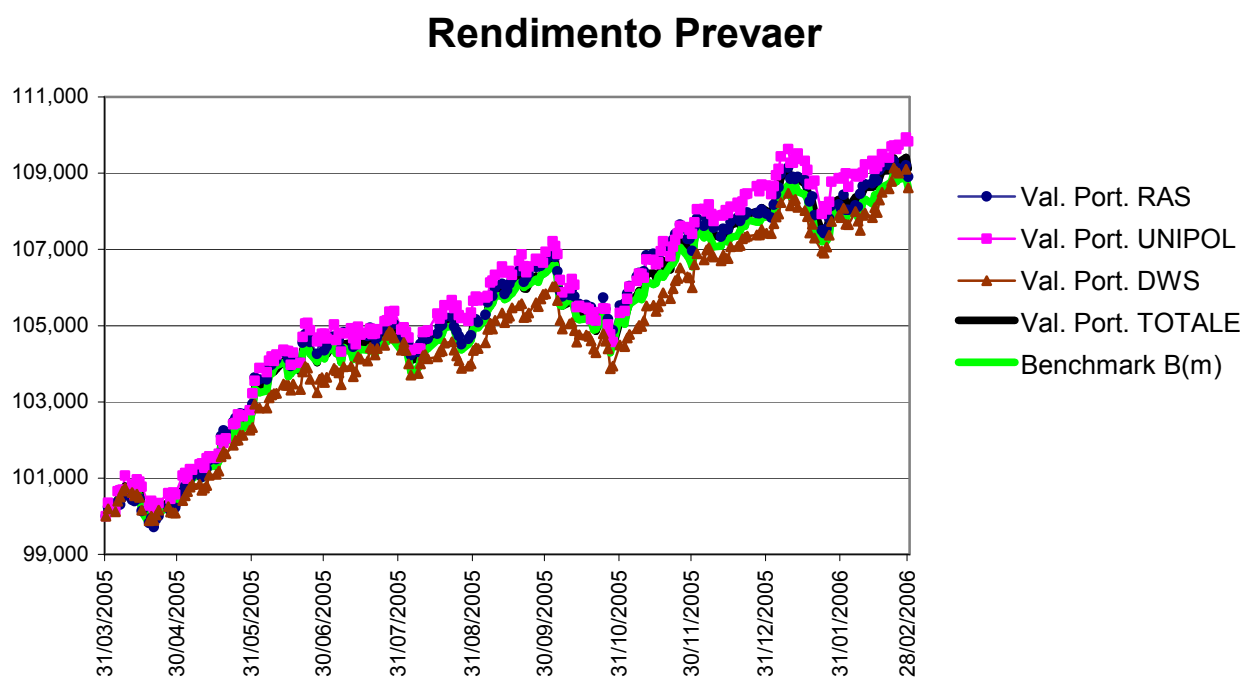
Data	Valore Portafoglio RAS	Valore Portafoglio UNIPOL	Valore Portafoglio DWS	Valore Portafoglio TOTALE	Benchmark
31.03.05	100,000	100,00	100,000	100,000	100,000
29.04.05	100,215	100,569	100,085	100,290	100,416
31.05.05	102,941	103,220	102,329	102,831	102,744
30.06.05	104,453	104,894	103,614	104,322	104,127
29.07.05	105,143	105,486	104,788	105,140	104,589
31.08.05	105,289	105,759	104,460	105,170	104,618
30.09.05	106,751	106,998	105,898	106,550	106,390
31.10.05	105,588	105,392	104,553	105,178	105,257
30.11.05	106,959	107,407	105,992	106,787	106,548
30.12.05	107,937	108,671	107,423	108,011	107,857
31.01.06	108,068	108,858	107,836	108,255	107,973
28.02.06	108,904	109,831	108,613	109,117	108,603

Al 28.02.06 il portafoglio gestito da RAS ha avuto un rendimento<sup>1</sup> del 8,904%, quello gestito da UNIPOL un rendimento del 9,831% e quello gestito da DWS un rendimento del 8,613%.

Il rendimento del portafoglio aggregato è stato del 9,117% mentre quello del benchmark di riferimento è stato invece del 8,603%.

Nella figura 1 è riportato il grafico relativo all'andamento dei diversi portafogli.

**Figura 1**



<sup>1</sup> Per rendere equiparabile i diversi rendimenti con il valore del benchmark, le analisi fanno riferimento al valore effettivo del portafoglio lordizzato di tutti costi, commissioni e imposizione fiscale. Il rendimento del Fondo al

Risulta evidente che mentre RAS e UNIPOL hanno avuto rendimenti migliori rispetto al benchmark, DWS ha avuto andamento peggiore; la media dei rendimenti, costituita dal rendimento del portafoglio totale, ha avuto un andamento sostanzialmente in linea con il benchmark.

Il valore TEV di portafoglio<sup>2</sup> è stato di:

	RAS	UNIPOL	DWS	TOTALE
<b>TEV semestrale</b>	0,52%	0,70%	1,07%	<b>0,50%</b>

rispettando pienamente il limite del 3% semestrale stabilito dalla convenzione.

*Analisi Componente Obbligazionaria* – La fase di inversione della politica monetaria, avviata negli Stati Uniti oltre un anno e mezzo fa, è proseguita nel 2005 ed è attesa rafforzarsi nel 2006. L'anno in corso rappresenta, infatti, il terzo anno consecutivo di espansione del ciclo mondiale.

Nel corso del IV trimestre dell'anno la Federal Reserve ha portato i tassi ufficiali al 4,25% ed è presumibile che possa alzarli ancora di mezzo punto. Se le attese per i tassi a breve termine ci sembrano sufficientemente sicure, non altrettanto può dirsi per i tassi di interesse a più lunga scadenza. Fin dal 2004, ma soprattutto nel corso del 2005, questi ultimi hanno mostrato un andamento *anomalo*: nonostante chiare prospettive di tassi di interesse a breve termine più alti, essi non sono aumentati e nell'ultimo periodo sono anzi diminuiti.

Anche la BCE ha seguito la politica della FED; ha infatti alzato i tassi anche se si prevede un aumento, non significativo, dei rendimenti sui titoli a più lunga scadenza.

Nel corso del 2005 tutti i gestori hanno sostanzialmente avuto la stessa politica d'investimento sottopesando la duration di portafoglio rispetto al benchmark, e investendo in titoli governativi area Euro ad alto rating, in grandissima parte titoli italiani che offrono rendimenti superiori a Francia e Germania.

*Analisi componente azionaria* – Il 2005 si è chiuso con risultati estremamente soddisfacenti per i listini azionari europei e asiatici, mentre gli Stati Uniti hanno archiviato un anno incolore.

Il giudizio sul mercato americano rimane comunque moderatamente positivo: il forte assestamento in corso dovrebbe essere assorbito senza traumi evidenti. In Europa le

netto di tutti i costi è rappresentato dall'andamento del valore quota che verrà analizzato nel prossimo paragrafo.

<sup>2</sup> *Tracking error volatility* ( $T.E.V_{sem}$ ) rispetto al *benchmark* di riferimento:

$$T.E.V_{sem(i)} = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^{26} \left[ (R_i^P - R_i^B) - (\bar{R}^P - \bar{R}^B) \right]^2}{(26)}} \sqrt{26}$$

indica sostanzialmente lo scostamento dei rendimenti del Portafoglio dai rendimenti del benchmark. Il Gestore è impegnato ad ottenere una volatilità delle differenze di rendimento settimanali tra portafoglio e *benchmark* non superiore al 3% semestrale.

valutazioni sembrano particolarmente attraenti. In Giappone la svolta nel quadro economico sembra consolidarsi e nei mercati emergenti lo scenario rimane complessivamente positivo. Tutti i gestori hanno mantenuto un leggero sovrappeso del comparto azionario. Al suo interno:

- RAS ha privilegiato le società a maggior capitalizzazione, per ragioni di valutazione relativa e di minor profilo di rischio;
- UNIPOL ha sovrappesato i settori: industriali, finanziari, risorse di base e information technology, sottopesando invece i settori di servizi e beni di consumo;
- DWS ha sovrappesato i settori Energy e Basic Materials.

Tutti hanno sovrappesato i mercati europei rispetto a tutti gli altri.

### **Andamento del valore quota**

Il valore della quota, espressione del valore del Fondo al netto di tutti i costi, al 31.12.2004 era di 11,698; al 31.12.2005 è di 12,600; il rendimento annuale netto del patrimonio del Fondo, quindi, nel corso del 2005 è pari a 7,71% mentre la rivalutazione del TFR lasciato in azienda è pari al 2,63%

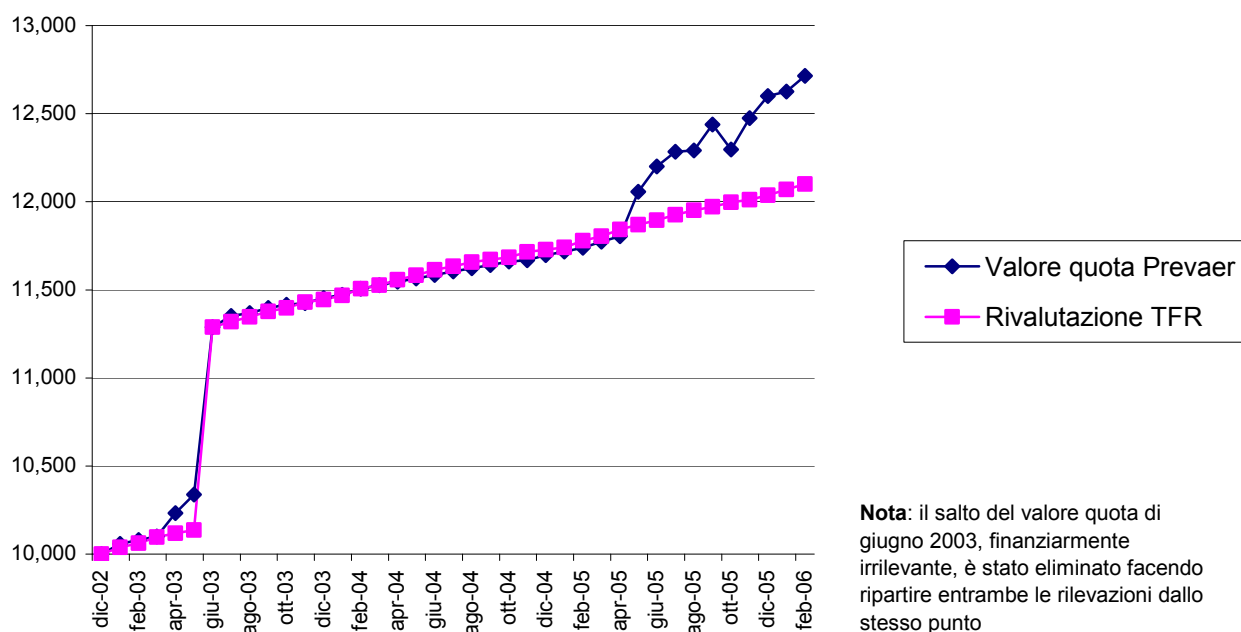
La tabella sottostante presenta l'estratto dei dati sul valore quota e sull'andamento della rivalutazione del TFR dal 31.12.04 al 28.02.06; entrambi i dati sono partiti a dicembre 2002 con valore unitario 10.

<b>Data</b>	<b>Rivalutazione TFR</b>	<b>Valore quota Prevaer</b>	<b>Rendimento di periodo Prevaer</b>
<b>31.12.04</b>	11,728	11,698	0,26%
<b>31.01.05</b>	11,741	11,717	0,16%
<b>28.02.05</b>	11,779	11,739	0,19%
<b>31.03.05</b>	11,805	11,774	0,30%
<b>29.04.05</b>	11,843	11,804	0,25%
<b>31.05.05</b>	11,869	12,057	2,14%
<b>30.06.05</b>	11,895	12,200	1,19%
<b>29.07.05</b>	11,927	12,284	0,69%
<b>31.08.05</b>	11,952	12,291	0,06%
<b>30.09.05</b>	11,972	12,439	1,20%
<b>31.10.05</b>	11,998	12,297	-1,14%
<b>30.11.05</b>	12,011	12,474	1,44%
<b>30.12.05</b>	12,036	12,600	1,01%
<b>31.01.06</b>	12,069	12,625	0,20%
<b>28.02.06</b>	12,101	12,715	0,71%

La rappresentazione grafica dei dati è nella figura 2.

### ***Figura 2***

## Andamento valore quota Prevaer



Dal grafico si nota a colpo d'occhio l'incremento del valore quota del Fondo dopo l'avvio della gestione finanziaria. Dal 31.12.04 al 28.02.06 il Fondo ha messo a segno un rendimento pari al 8,69% (di cui 0,91% relativo al 2006) mentre il TFR si è rivalutato solo del 3,18%.

### Dati gestionali

I **flussi contributivi in entrata del Fondo** sono stati pari a € 13.785.881 di cui € 416.812 trasferiti dal liquidatore del disciolto Fondo Pensione "Mercurio"; **quelli in uscita**, dovuti a riscatti e trasferimenti, € 454.328. La differenza dà luogo ad un saldo netto di € 13.331.553,00 ed ad un incremento del 31,29% rispetto al 2004.

Le **spese di gestione amministrativa** sono risultate pari a 181.517 ed hanno rappresentato 0,56% dell'attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2005.

L'incidenza annuale per aderente (su 5.031 versanti medi) di tali spese è stata pari a € 36,08 mentre la quota annuale prelevata al lavoratore è di € 35,00 pro-capite. Si tratta di un livello medio – basso e ciò è in parte dovuta alla disponibilità di alcune delle parti istitutive, SEA ed ASSAEROPORTI, che hanno concesso uffici e attrezzature in comodato gratuito. Va dato inoltre il giusto rilievo alla scelta del Fondo di non remunerare i componenti del Consiglio di Amministrazione, Presidente e Vice – Presidente, che prestano gratuitamente la loro opera per l'affermazione di Prevaer tra i lavoratori del trasporto aereo.

I **costi della gestione finanziaria** e della banca depositaria sono stati pari a € 34.393.

Le commissioni di negoziazione sono state invece pari a € 31.292. L'incidenza della somma delle commissioni di gestione e di negoziazione sugli investimenti in gestione è stata pari a 0,205%, attestandosi a livelli piuttosto bassi.

Nel corso dell'esercizio sono state segnalate le seguenti **situazioni di conflitto d'interesse**:

- stipula di contratti di Pronti contro Termine con UniCredito Italiano dal 01.01.2005 al 10.03.2005: la banca depositaria fa parte del gruppo Unicredito;
- gli investimenti azionari del gestore finanziario Unipol S.p.A. sono delegati alla JPMorgan AM Ltd – UK. La JPMorgan AM Ltd che ha eseguito, per conto del Fondo, investimenti in strumenti azionari presso la Società JPMorgan Funds Sàrl- Lussemburgo, Società di gestione appartenente al suo Gruppo.

Tali conflitti sono stati puntualmente segnalati a COVIP. Valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, si è ritenuto che non sussistano condizioni che potrebbero determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

I **rapporti con la Commissione di Vigilanza** sono improntati a regole di collaborazione, di correttezza e trasparenza.

Non sono emersi particolari rilievi da parte dell'organo di vigilanza.

Nel corso dell'esercizio sono state fatte le seguenti **modifiche statutarie**:

- art 14 dello Statuto a seguito della modifica dell'art. 2403 c.c. in materia di compiti del Collegio dei Revisori;
- art. 16 comma 1 e comma 6 in materia di contribuzione e di termini di versamento del TFR: in particolare si è previsto l'anticipo di due settimane dei termini di versamento del TFR da parte delle aziende al fine di abbreviare e snellire le procedure di riconciliazione e valorizzazione contributive.

Nel mese di settembre, e quindi prima del termine del 31.12.2005 previsto dalla COVIP, il Consiglio di Amministrazione ha istituito la funzione di **controllo interno** cui competono i compiti e responsabilità previste dalla delibera dell'organo di vigilanza del 04.12.2003.

Anche in questo caso il Fondo ha prestato particolare attenzione ai costi del servizio scegliendo un componente del Cda di professionalità adeguata, evitando quindi ricadute sulla quota associativa.

Il Responsabile del controllo interno, come da orientamento Covip, presenta al Consiglio di Amministrazione una relazione sui controlli effettuati, suggerendo eventuali migliorie nelle attività gestionali.

Nel corso dell'esercizio è stato realizzato e reso pienamente operativo il **sito web interattivo** che ha reso possibile, con soddisfazione di tutti i soci, il diretto accesso alle posizioni tramite password personale.

A fine anno il governo ha approvato il decreto legge 252/05 attuativo della legge sul silenzio – assenso per la devoluzione del TFR ai Fondi Pensione.

Il rinvio all'01.01.2008 del silenzio – assenso ha, in parte, deluso le aspettative di un vero decollo della previdenza complementare nel nostro Paese nel primario interesse dei lavoratori, specialmente i più giovani destinatari principali del servizio previdenziale integrativo messo in atto dalle parti istitutive, aziende e OO.SS.

Con riferimento al D.Lgs 196/2003 – “Legge sulla privacy” – si fa presente che il Fondo si è adeguato alla normativa, dotandosi del Documento Programmatico sulla Sicurezza.

### **Relazione sull'evoluzione della gestione e prospettive**

Nei primi mesi del 2006 è stato firmato l'accordo di collaborazione con lo Studio Bruni, Marino & C. per l'attività di controllo della gestione finanziaria ritenendo tale attività fondamentale ai fini del corretto impiego del patrimonio affidato dai soci al Fondo.

Tale controllo, di importanza strategica per l'equilibrato sviluppo del Fondo, consiste nel monitoraggio in tempo reale delle attività dei gestori finanziari che darà modo al Cda di intervenire tempestivamente al verificarsi di situazioni di non corretta applicazione degli impegni assunti dai gestori nelle convenzioni stipulate.

Nel corso dell'esercizio continuerà l'azione di proselitismo con l'obiettivo di incrementare almeno 1.000/1.500 soci, utilizzando l'impegno e la professionalità dei consiglieri delegati alla formazione e proselitismo e rilanciando l'immagine di Prevaer tra i lavoratori del trasporto aereo.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene tale obiettivo raggiungibile con il concorso di tutti i soci che, grazie al contatto personale con i colleghi di lavoro, possono rendere diretta testimonianza sulla convenienza ad aderire al Fondo, non senza considerare che aumentando le adesioni si possono comprimere le spese di gestione e la quota associativa.

Nel corso del 2006 si prevede inoltre di modificare lo Statuto per adeguarlo alle norme introdotte dal decreto – legge , cosiddetto Maroni, n. 252/05 del 05.12.2005 e per introdurre alcune modifiche marginali che l'esperienza di gestione ha dimostrato di essere utili.

Signori Delegati

Vi invitiamo ad approvare il progetto di bilancio al 31.12.2005.

Roma, 17.03.2005

Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione  
*Giuseppe Castro*



**PREVAER**  
**FONDO PENSIONE DIPENDENTI DELLE AZIENDE ADERENTI**  
**AD ASSAEROPORTI, ENAV E SETTORI AFFINI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2005**

**Sede legale: V. le Castello della Magliana, 38 – 00148 ROMA**

---

## **Organi del Fondo:**

### **CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE**

**Presidente:** **Giuseppe Castro**

**Consiglieri:** Massimo Abbate  
Francesco Rocco Alfonsi  
Giuseppe Bellastella  
Francesco Bernardo  
Paolo Bordi  
Michele Bufo  
Aldo Ciccarella  
Felice Contorni  
Giancarlo Gugliotta  
Pierluigi Nanni  
Giuseppe Nobili  
Giorgio Orrù  
Mauro Paciucci  
Iacopo Prissinotti  
Saverio Rennis

### **COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI**

**Presidente:** Claudio Salvati  
**Effettivi** Damiano Ciriello  
Maurizio Monteforte  
Antonio Spizzichino  
**Supplenti** Alessandro Galli

**PREVAER**  
**FONDO PENSIONE DIPENDENTI DELLE AZIENDE ADERENTI**  
**AD ASSAEROPORTI, ENAV E SETTORI AFFINI**

**Indice**

**1 – STATO PATRIMONIALE**

**2 – CONTO ECONOMICO**

**3 – NOTA INTEGRATIVA**

**3.1 – RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**3.1.1 – Stato Patrimoniale**

**3.1.2 – Conto Economico**

**3.1.3 – Nota Integrativa**

**3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico**

## 1. STATO PATRIMONIALE

	<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	31.991.366	16.470.804
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	820.257	820.013
<b>50</b>	Crediti d'imposta	-	214
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>32.811.623</b>	<b>17.291.031</b>
	<b>PASSIVITA'</b>		
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	136.437	82.458
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	13.370	-
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	62.598	52.763
<b>50</b>	Debiti d'imposta	212.289	-
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>424.694</b>	<b>135.221</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>32.386.929</b>	<b>17.155.810</b>
	<b>Conti d'ordine</b>		
	Crediti per contributi da ricevere	3.796.292	3.876.472
	Contributi da attribuire	- 3.796.292 -	3.876.472

## 2. CONTO ECONOMICO

		<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	13.331.553	10.153.854
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.146.462	256.983
<b>40</b>	Oneri di gestione	- 34.393	-
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.112.069	256.983
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	-	-
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>15.443.622</b>	<b>10.410.837</b>
<b>80</b>	Imposta Sostitutiva	- 212.503	- 11.227
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>15.231.119</b>	<b>10.399.610</b>

## **3 – NOTA INTEGRATIVA**

### **INFORMAZIONI GENERALI**

#### **Premessa**

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

E' composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha ancora erogato prestazioni in forma di rendita.

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

Il bilancio di esercizio del Fondo Pensione Prevaer non è assoggettato a revisione contabile.

#### **Caratteristiche strutturali del Fondo**

Il "Fondo Pensione Complementare Nazionale per i Lavoratori Quadri, Impiegati ed Operai delle Aziende Aderenti ad Assaeroporti Enav e settori affini", denominato in forma abbreviata "PREVAER Fondo Pensione", è stato costituito il 21 giugno 2000 sotto forma di Associazione riconosciuta ai sensi del D.lgs. n. 124 del 21 aprile 1993.

Le parti stipulanti di PREVAER sono le seguenti:

- ASSAEROPORTI
- FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI

in attuazione dei seguenti accordi:

- C.C.N.L. stipulato in data 16 marzo 1999
- accordo istitutivo del Fondo Pensione stipulato in data 6 luglio 1999

Successivamente dal 1999 ad oggi sono stati sottoscritti numerosi altri accordi istitutivi coinvolgendo nuove aziende, associazioni di categoria ed altre organizzazioni sindacali.

Il Fondo, che opera senza fini di lucro, ha come scopo esclusivo l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, in modo da assicurare ai soci-beneficiari più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita e le prestazioni pensionistiche complementari sono commisurate ai contributi effettivamente versati, nonché ai proventi realizzati per effetto dell'impiego dei contributi medesimi; la determinazione delle prestazioni avviene secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio della capitalizzazione individuale.

Con deliberazioni del 18.03 e 04.12.2003 Covip ha diffuso le "linee guida in materia di organizzazione interna dei Fondi Pensione negoziali" delineandone la struttura interna, da completare entro il 31.12.2005.

In applicazioni di tali linee guida il Consiglio di Amministrazione nel maggio 2004 ha approvato il funzionigramma operativo della struttura basato su due funzioni:

- Direzione
- Controllo interno

La Direzione, ancorché in fase di completamento, è attiva sin dalla costituzione del Fondo mentre il controllo interno è stato istituito a fine settembre 2005.

Come previsto dalla normativa di settore una dettagliata relazione sulla struttura interna è stata inviata a Covip cui si farà seguito con gli aggiornamenti.

I compiti affidati al controllo interno sono indicati, nel dettaglio nelle linee guida pubblicate da Covip il 04.12.2003 e consistono essenzialmente nel verificare che l'attività del Fondo si svolga nel rispetto delle regole stabilite dalla normativa di settore, dallo Statuto e dal Funzionigramma interno e in coerenza con gli obiettivi fissati dal Consiglio di Amministrazione.

### **Categorie e gruppi di lavoratori e di imprese aderenti al Fondo**

Sono soci del Fondo:

- a) i lavoratori – quadri, impiegati ed operai – dipendenti delle aziende che applicano il C.C.N.L. per i dipendenti delle Aziende di gestione aeroportuale e dei servizi aeroportuali di assistenza a terra, sottoscritto dalle parti istitutive di PREVAER, nonché i lavoratori dipendenti dei settori affini, ai quali si applicano i contratti collettivi, anche aziendali, sottoscritti dalle medesime Organizzazioni Sindacali;
- b) i lavoratori che, a seguito di trasferimento d'azienda o di ramo d'azienda, hanno perso i requisiti indicati alla precedente lettera a);
- c) i lavoratori provenienti da Fondi Pensione istituiti prima del 15 novembre 1992 ai sensi dell'art. 18 comma 1 del D.lgs. n. 124/93;
- d) i beneficiari di prestazioni pensionistiche complementari a carico di PREVAER;
- e) le aziende che hanno alle loro dipendenze lavoratori soci del Fondo, come indicati alle precedenti lettere a), b) e d).

### **Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse**

Fino alla partenza della gestione finanziaria le risorse confluite al Fondo sono state investite, in ossequio alle disposizioni Covip, in un apposito conto corrente acceso presso la banca depositaria, che hanno garantito un tasso d'interesse variabile in funzione del tasso Eonia, ed in operazioni di pronti contro termine.

In data 10 marzo 2005 il Fondo ha conferito in gestione le proprie risorse composte esclusivamente da liquidità, impegnandosi a mettere mensilmente a disposizione di ciascun Gestore un importo pari ad 1/3 delle risorse raccolte.

Le convenzioni di gestione sono state sottoscritte in data 18.01.2005 con i seguenti soggetti:

- DWS Investments Italy Sgr SpA
- Compagnia di Assicurazione RAS – Riunione Adriatica di Sicurtà Spa con delega di gestione a Ras Asset Management Sgr Spa
- Compagnia Assicuratrice Unipol SpA con delega a J.P. Morgan Fleming Asset Management (UK) Ltd dell'investimento azionario globale e dell'investimento obbligazionario extra Europa (con riferimento alla divisa di denominazione).

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.lgs. n. 124/1993, dal DM Tesoro n. 703/1996, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, i Gestori devono massimizzare il tasso di rendimento in un orizzonte temporale triennale.

Ciascun Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

*a) Asset Allocation:* Il Gestore ha facoltà di discostarsi dal *benchmark* in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il *benchmark* stesso nel rispetto dei limiti di seguito riportati. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile, del patrimonio affidato in gestione con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo pensione.

*b) Benchmark:* Il Gestore è tenuto al rispetto delle linee di indirizzo relativo al seguente *benchmark*:

- 50% Citigroup EMU GBI All Maturities Euro – Ticker Bloomberg SBEGEU;
- 20% Citigroup EMU GBI 1 to 3 Year Euro – Ticker Bloomberg SBEG13EU;
- 30% Dow Jones World Composite Sustainability Index – Ticker Bloomberg W1SGI – in USD convertito in Euro.

L'indice azionario utilizzato è da intendersi senza dividendi reinvestiti, mentre gli indici obbligazionari sono da considerarsi con cedole reinvestite.

L'indice azionario viene convertito in Euro con il cambio WM REUTERS.



c) *Titoli acquistabili, vincoli e limiti*: Il Gestore può effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti contemplati nell'articolo 1 del DM Tesoro n. 703/1996 avendo cura di rispettare i seguenti vincoli e limiti:

- fermo restando che la verifica dell'attività di gestione verrà effettuata sulla base del parametro indicato nella precedente lettera b) e al fine di ottimizzare l'efficienza della gestione, limitatamente ai titoli di capitale il Gestore potrà utilizzare come universo di investimento i titoli ricompresi negli indici:
  - Dow Jones World Composite Sustainability Index - Ticker Bloomberg W1SGI;
  - FTSE4Good Global Index - Ticker Bloomberg 4GGL.
- I titoli di debito emessi da Stati devono avere un *rating* minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (M) per tutta la durata dell'investimento; in assenza di *rating* per il singolo titolo (ad esempio, BOT e CCT), si fa riferimento al *rating* dello Stato emittente.
- I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino ad un 15% del patrimonio affidato purché con *rating* minimo pari all'*investment grade* per tutta la durata dell'investimento.
- Entro 30 giorni il Gestore dovrà provvedere alla dismissione dei titoli il cui *rating* si sia abbassato al di sotto del *rating* previsto nei due punti precedenti.
- I titoli di capitale non possono avere un peso superiore al 35% e inferiore al 20% sul valore di mercato del portafoglio.
- I titoli di debito devono essere coperti dal rischio di cambio.
- Al Gestore è consentito detenere titoli di capitale in divise extra-euro senza copertura dal rischio di cambio per un massimo del 30% del portafoglio.
- Il Gestore esegue gli investimenti e i disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza.

E' inoltre consentito acquisire:

a) quote di Oicr rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/Cee, ivi inclusi quelli istituiti dal Gestore o da altre imprese del suo Gruppo, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di ogni Oicr devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione. Sul Fondo pensione non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di Oicr acquisiti;

b) contratti *futures* su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse; per quanto riguarda le vendite l'utilizzo di *futures* è ammesso unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio;

c) operazioni pronto contro termine, *interest rate swap*, *basis swap*, *currency swap* (a condizione che sia coperto il rischio di cambio), contratti di opzione di acquisto o di vendita di titoli (per le

vendite solo nei limiti dei titoli sottostanti giacenti in portafoglio) e contratti a termine su valute (*forward*), tutte con controparti primarie.

Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della *Tracking Error Volatility*, da contenere nel limite del 3% semestrale; tale limite può essere soggetto a modifiche in relazione ad eventuali variazioni del *benchmark* di riferimento e/o delle linee di indirizzo.

### **Erogazione delle prestazioni**

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

### **Banca depositaria**

Come previsto dall'art. 6-bis del D.lgs. 124/1993 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", UniCredit Banca S.p.A. con sede in Milano. A far data dal 2 gennaio 2006 è subentrata nella Convenzione di banca depositaria, in seguito a scissione di ramo d'azienda, la società 2S BANCA S.p.A. con sede in Milano.

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

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

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

A seguito dell'annunciata cessione di 2S Banca a Société Générale il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il recesso dalla Convenzione e la ricerca tramite gara pubblica di una nuova banca nei primi mesi del 2006.

### **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.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono

incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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 risparmio di imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

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

Il Fondo agisce con un unico comparto e, finora, ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo; pertanto non sono state erogate prestazioni in forma periodica 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.

### **Criteria 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.

### **Fase di accumulo**

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 76 unità di cui 55 con aderenti attivi, per un totale di 5.873 dipendenti iscritti al Fondo:

	<b>ANNO 2005</b>	<b>ANNO 2004</b>
Aderenti attivi	5.873	5.196
Aziende	76	66

### **Fase di accumulo**

#### **Comparto Unico**

⇒ Lavoratori attivi: 5.873

### **Fase di erogazione**

Pensionati: 0

**Totale lavoratori attivi: 5.873**

**Totale pensionati: 0**

### **Compensi spettanti ai Componenti degli 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 Collegio Sindacale per l'esercizio 2005 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Per quanto concerne i componenti il Consiglio d'amministrazione lo statuto non prevede compensi per lo svolgimento delle loro funzioni.

	<b>COMPENSI 2005</b>	<b>COMPENSI 2004</b>
SINDACI	15.360	15.180

### **Ulteriori informazioni:**

### **Deroghe e principi particolari**

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

Stato Patrimoniale: 40 *Passività della gestione amministrativa*

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi

Conto Economico: 60 *Saldo della gestione amministrativa*

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

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

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

### 3. 1 – Rendiconto della fase di accumulo

#### 3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31.12.2005	31.12.2004
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari		
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>31.991.366</b>	<b>16.470.804</b>
a) Depositi bancari	422.576	590
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	16.455.183
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	20.918.720	-
d) Titoli di debito quotati	30.533	-
e) Titoli di capitale quotati	7.079.024	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	3.231.939	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	302.427	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	6.147	15.031
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>820.257</b>	<b>820.013</b>
a) Cassa e depositi bancari	807.912	813.834
b) Immobilizzazioni immateriali	-	457
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	12.345	5.722
<b>50 Crediti d'Imposta</b>	-	<b>214</b>
Credito per Imposta Sostitutiva	-	214
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>32.811.623</b>	<b>17.291.031</b>

## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA'</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>136.437</b>	<b>82.458</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	136.437	82.458
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>13.370</b>	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	13.370	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>62.598</b>	<b>52.763</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	60.430	51.057
c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	2.168	1.706
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>212.289</b>	-
Debiti per imposta sostitutiva	212.289	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>424.694</b>	<b>135.221</b>
<b>10( Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>32.386.929</b>	<b>17.155.810</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti per contributi da ricevere	3.796.292	3.876.472
Contributi da attribuire	- 3.796.292	- 3.876.472

### 3. 1 – Rendiconto della fase di accumulo

#### 3.1.2 Conto Economico

	31.12.2005		31.12.2004	
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>13.331.553</b>		<b>10.153.854</b>
a) Contributi per le prestazioni	13.785.881		10.424.814	
b) Anticipazioni	-		-	
c) Trasferimenti e riscatti	- 454.328		- 269.187	
d) Trasformazioni in rendita	-		-	
e) Erogazioni in forma di capitale	-		-	
f) Premi per assicurazioni invalidità e premorienza	-		-	
g) Prestazioni periodiche	-		-	
h) Altre uscite previdenziali	-		- 1.773	
i) Altre entrate previdenziali	-		-	
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		-		-
a) Dividendi	-		-	
b) Utili e perdite da realizzo	-		-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-		-	
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>2.146.462</b>		<b>256.983</b>
a) Dividendi e interessi	649.146		17.348	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.424.799		-	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	72.517		239.635	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-	
<b>40 Oneri di gestione</b>		- <b>34.393</b>		-
a) Società di gestione	- 30.310		-	
b) Banca depositaria	- 4.083		-	
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>		<b>2.112.069</b>		<b>256.983</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>		-		-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	181.934		184.650	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 62.194		- 43.500	
c) Spese generali ed amministrative	- 55.741		- 74.600	
d) Spese per il personale	- 62.836		- 65.839	
e) Ammortamenti	- 457		- 457	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g) Oneri e proventi diversi	1.462		1.452	
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 2.168		- 1.706	
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>		<b>15.443.622</b>		<b>10.410.837</b>
<b>80 Imposta Sostitutiva</b>		- <b>212.503</b>		- <b>11.227</b>
Imposta sostitutiva	- 212.503		- 11.227	
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>		<b>15.231.119</b>		<b>10.399.610</b>



### 3.1.3 Nota Integrativa

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

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.466.596,868	17.155.810
a) Quote emesse	1.143.487,518	13.785.881
b) Quote annullate	39.767,912	454.328
c) Variazione del valore quota	-	1.899.566
Variazione dell'attivo netto	-	15.231.119
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>2.570.316,474</b>	<b>32.386.929</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2004 è pari a € 11,698.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2005 è pari a € 12,600.

La variazione percentuale del valore della quota è pari a 7,71%.

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, di € 13.331.553, 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 netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio di € 212.503.

#### **3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

**10 – Investimenti diretti** -

Non ci sono segnalazioni da effettuare per quanto concerne questa posta.

**20 – Investimenti in gestione** **€ 31.991.366**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- DWS Investments Italy Sgr SpA
- Compagnia di Assicurazione RAS – Riunione Adriatica di Sicurtà Spa con delega di gestione a Ras Asset Management Sgr Spa
- Compagnia Assicuratrice Unipol SpA con delega a J.P. Morgan Fleming Asset Management tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
DWS Investments Italy Sgr SpA	10.592.382
Compagnia di Assicurazione RAS	10.653.746
Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	10.732.776
<b>Totale</b>	<b>31.978.904</b>

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione dei gestori e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria per € 2.524 e vanno sottratte le competenze del IV trimestre maturate sul conto corrente di raccolta per € 1.616 in quanto non direttamente riconducibili ai gestori finanziari.

#### **20a) Depositi bancari**

**€ 422.576**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 420.960) e dai ratei attivi relativi alle competenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio (€ 1.616).

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari ad € 32.811.623:

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore €</b>	<b>%</b>
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.275.309	9,98
JPMORGAN FF-GLB SOCIAL RSP-A	LU0111753769	I.G - OICVM UE	3.231.939	9,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2008 2,5	IT0003877708	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.532.950	4,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	886.572	2,70
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25	DE0001135150	I.G - TStato Org.Int Q UE	872.960	2,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/6/2007 3	IT0003674238	I.G - TStato Org.Int Q IT	731.883	2,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	723.221	2,20
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2012 5	DE0001135200	I.G - TStato Org.Int Q UE	719.518	2,19
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2015 3,25	DE0001135283	I.G - TStato Org.Int Q UE	698.600	2,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2007 5	IT0003271019	I.G - TStato Org.Int Q IT	673.790	2,05
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5	FR0105427795	I.G - TStato Org.Int Q UE	658.320	2,01
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2012 5	FR0000188328	I.G - TStato Org.Int Q UE	641.886	1,96

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	602.808	1,84
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2010 5,5	NL0000102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	551.700	1,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	549.630	1,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2006 2,75	IT0003477111	I.G - TStato Org.Int Q IT	500.505	1,53
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2015 3,125	XS0230228933	I.G - TStato Org.Int Q UE	490.675	1,50
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2010 2,5	FR0107674006	I.G - TStato Org.Int Q UE	489.000	1,49
CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2010 FLOATING	IT0003605380	I.G - TStato Org.Int Q IT	391.814	1,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2006 2,75	IT0003424485	I.G - TStato Org.Int Q IT	350.091	1,07
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2010 5,5	FR0000187023	I.G - TStato Org.Int Q UE	332.850	1,01
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	329.827	1,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	319.680	0,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	319.104	0,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	313.776	0,96
CERT DI CREDITO DEL TES 1/10/2009 FLOATING	IT0003384903	I.G - TStato Org.Int Q IT	301.371	0,92
BUNDESobligation 08/10/2010 2,5	DE0001141471	I.G - TStato Org.Int Q UE	292.905	0,89
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2014 4	FR0010061242	I.G - TStato Org.Int Q UE	264.000	0,80
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2007 4,25	ES0000012825	I.G - TStato Org.Int Q UE	256.187	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	251.307	0,77
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2011 5,25	DE0001135168	I.G - TStato Org.Int Q UE	219.870	0,67
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,125	DE0001135093	I.G - TStato Org.Int Q UE	216.006	0,66
CREDIT SUISSE GROUP	CH0012138530	I.G - TCapitale Q OCSE	215.420	0,66
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	207.977	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	204.502	0,62
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	200.686	0,61
FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	I.G - TStato Org.Int Q UE	200.554	0,61
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 10/3/2006 2	DE0001137057	I.G - TStato Org.Int Q UE	199.872	0,61
BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	198.716	0,61
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 20/6/2016 6	DE0001134468	I.G - TStato Org.Int Q UE	185.280	0,56
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	180.283	0,55
TIME WARNER INC	US8873171057	I.G - TCapitale Q OCSE	177.401	0,54
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	176.835	0,54
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	I.G - TCapitale Q UE	172.862	0,53
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	169.760	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5	IT0001448619	I.G - TStato Org.Int Q IT	165.855	0,51
MERCK & CO. INC.	US5893311077	I.G - TCapitale Q OCSE	161.787	0,49
UBS AG-REGISTERED	CH0012032030	I.G - TCapitale Q OCSE	160.890	0,49
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,75	DE0001135077	I.G - TStato Org.Int Q UE	156.555	0,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25	IT0001338612	I.G - TStato Org.Int Q IT	156.516	0,48
<b>Totale</b>			<b>25.281.805</b>	<b>77,05</b>

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

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

### Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	12.461.897	8.456.823	-	-	20.918.720
Titoli di Debito quotati	-	30.533	-	-	30.533
Titoli di Capitale quotati	445.611	2.891.690	3.741.723	-	7.079.024
Quote di OICR	-	3.231.939	-	-	3.231.939
Depositi bancari	422.576	-	-	-	422.576
<b>Totale</b>	<b>13.330.084</b>	<b>14.610.985</b>	<b>3.741.723</b>	-	<b>31.682.792</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	20.918.720	30.533	2.189.973	322.054	23.461.280
USD	-	-	5.541.895	18.546	5.560.441
JPY	-	-	586.048	62.117	648.165
GBP	-	-	1.135.945	8.691	1.144.636
CHF	-	-	732.935	2.990	735.925
SEK	-	-	87.234	5.474	92.708
CAD	-	-	36.933	2.222	39.155
AUD	-	-	-	482	482
<b>Totale</b>	<b>20.918.720</b>	<b>30.533</b>	<b>10.310.963</b>	<b>422.576</b>	<b>31.682.792</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	3,54300	5,61200	-	-
Titoli di Debito quotati	-	0,50000	-	-

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.

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

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PTF Unipol	Jpm FF GLOBAL SOCIAL	LU0111753769	569.913,00	USD	3.231.939
<b>Totale</b>					<b>3.231.939</b>

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	- 27.178.122	5.473.288	- 21.704.834	32.651.410
Titoli di Debito quotati	- 31.628	-	- 31.628	31.628
Titoli di capitale quotati	- 10.829.619	4.646.350	- 6.183.269	15.475.969
Quote di OICR	- 2.992.141	242.695	- 2.749.446	3.234.836
<b>Totale</b>	<b>- 41.031.510</b>	<b>10.362.333</b>	<b>- 30.669.177</b>	<b>51.393.843</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	32.651.410	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	31.628	-
Titoli di Capitale quotati	21.749	9.543	31.292	15.475.969	0,202
Quote di OICR	-	-	-	3.234.836	-
<b>Totale</b>	<b>21.749</b>	<b>9.543</b>	<b>31.292</b>	<b>51.393.843</b>	<b>0,061</b>

#### 20l) Ratei e risconti attivi

**€ 302.427**

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

#### 20n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 6.147**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, in particolare si tratta di dividendi maturati ma non ancora incassati.

#### 40 – Attività della gestione amministrativa

**€ 820.257**

La voce a) Cassa e depositi bancari di € 807.912 è costituita per € 272 da liquidità di cassa e per € 807.641 dal saldo dei seguenti conti corrente bancari:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2005

C/c "raccolta" n. 1023 – UniCredit Banca S.p.A.	745.772
C/c "spese" n. 3617925 – UniCredit Banca S.p.A.	34.012
C/c "liquidazioni" n. 2282 – UniCredit Banca S.p.A.	27.856
<b>Totale</b>	<b>807.640</b>

La voce b) Immobilizzazioni immateriali, costituita unicamente dal sito internet, risulta essere pari a zero in quanto nel corso dell'esercizio ne è stato completato l'ammortamento.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali nel corso dell'esercizio:

<b>Movimenti</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Apertura Bilancio</b>	457	-
<b><u>INCREMENTI DA</u></b>		
Acquisti	-	-
<b><u>DECREMENTI DA</u></b>		
Ammortamenti	457	-
<b>Valore finale</b>	-	-

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 12.345, è composta come da tabella che segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Anticipi diversi	8.015	570
Crediti verso banche per errato addebito di ritenute	2.244	2.248
Altri Crediti	7	-
Risconti attivi	2.079	2.904
<b>Totale</b>	<b>12.345</b>	<b>5.722</b>

Gli anticipi diversi consistono in anticipazioni erogate nei confronti di alcuni componenti degli Organi Sociali, i crediti verso banche si riferiscono all'errato addebito delle ritenute sugli interessi di conto corrente per un totale di € 2.244 ed i risconti attivi si riferiscono per € 1.939 alla polizza responsabilità civile per il Consiglio di Amministrazione e per € 140 alla manutenzione del sito Internet.

## **Passività**

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

**€ 136.437**

La voce si compone per € 75.592 da debiti nei confronti degli aderenti che sono in attesa di ricevere il pagamento della liquidazione:

Descrizione	Importo	
	2005	2004
Debiti verso aderenti c/ Riscatto	27.381	18
Debiti verso aderenti c/ Riscatto Agevolato	41.002	42.664
Debiti verso aderenti c/Trasferimento	7.209	-
<b>Totale</b>	<b>75.592</b>	<b>42.682</b>

La parte rimanente è relativa alle somme incassate ma non ancora riconciliate (contributi per € 32.257 e trasferimenti da altre forme di previdenza complementare per € 28.588).

### **20 – Passività della gestione finanziaria**

**€ 13.370**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 10.846) e dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 2.524).

### **30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**

Non ci sono segnalazioni da effettuare per quanto concerne questa posta.

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

**€ 62.598**

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 60.430, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	
	2005	2004
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	36.410	30.817
Debiti verso Sindaci	9.360	4.464
Debiti verso fornitori	5.979	9.468
Debiti verso Amministratori	1.800	-
Debiti verso Enti Gestori	1.675	-
Commissioni periodiche banca depositaria da liquidare	1.558	-
Erario c/ritenute su redditi da lavoro autonomo	1.200	1.200
Erario c/ritenute su redditi da lavoro dipendente	815	3.531
Debiti verso Enti Previdenziali	667	1.336
Erario c/addizionale regionale	498	-
Debiti verso azienda	298	119
Erario c/addizionale comunale	107	-
Altri debiti	63	-
Debiti verso INAIL	-	122
<b>Totale</b>	<b>60.430</b>	<b>51.057</b>

I debiti verso fornitori per fatture da ricevere si riferiscono a:

Descrizione	Importo
Fattura da ricevere Previnet	28.033
Fattura da ricevere compensi collegio sindacale	7.459
Fattura da ricevere per stampa calendari, brochure	730
Fattura da ricevere Bip-Lea	188
<b>Totale</b>	<b>36.410</b>

I debiti verso fornitori si riferiscono a:

Descrizione	Importo
Fattura Previnet	4.000
Fattura Antonelli	1.605
Fattura Castro	374
<b>Totale</b>	<b>5.979</b>

I debiti verso Sindaci sono riferiti al saldo dei compensi per l'esercizio 2005.

I debiti verso Amministratori si riferiscono ai rimborsi dovuti al Presidente del Fondo delle spese da questi sostenute per l'esercizio delle proprie funzioni.



I debiti verso Enti Gestori riguardano le competenze maturate nel IV trimestre dell'esercizio sul conto corrente di raccolta che verranno girocontate in gestione finanziaria ad inizio 2006.

I debiti verso l'erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente e autonomo, addizionali regionali e comunali e i debiti verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati nel mese di gennaio utilizzando l'apposito modello F24.

I debiti verso azienda si riferiscono ad un errato versamento da parte di un'azienda.

La posta c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 2.168, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" affluite al Fondo e destinate alla copertura degli oneri amministrativi aventi le caratteristiche di "spese di impianto e promozionali" da rinviare al prossimo esercizio.

**Conti d'ordine**

**€ 3.796.292**

La voce è composta interamente da crediti per contributi da ricevere. Si tratta dei contributi di competenza del mese di dicembre, il cui incasso da parte del Fondo ha avuto luogo nel mese di gennaio dell'esercizio 2006.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

#### **10 – Saldo della gestione previdenziale**

**€ 13.331.553**

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 13.785.881, consiste nell'importo dei contributi destinati alla prestazioni previdenziali incassati nel corso dell'esercizio per € 13.369.069 e dei trasferimenti in ingresso da altri fondi pensione per € 416.812. Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	Importo	
	2005	2004
Contributi dipendente	3.393.449	2.663.948
Contributi azienda (compresi i contributi aggiuntivi)	4.234.874	3.281.578
Trasferimento TFR	5.740.746	4.465.326
<b>Totale</b>	<b>13.369.069</b>	<b>10.410.852</b>

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 454.328 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo	
	2005	2004
Liquidazioni posizioni individuali c/ riscatti	102.533	36.620
Liquidazioni posizioni individuali c/ riscatto agevolato	338.286	232.567
Trasferimento posizione individuale in uscita	13.509	-
<b>Totale</b>	<b>454.328</b>	<b>269.187</b>

#### **30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ 2.146.462**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	478.672	- 2.743
Titoli di debito quotati	475	- 457
Titoli di capitale quotati	102.313	895.745
Quote di OICR	27.568	482.493
Depositi bancari	40.127	-
Risultato della gestione cambi	-	9.479
Altri costi	- 9	- 1.142
Altri ricavi	-	3

<b>Voci / Valori</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Commissioni di retrocessione	-	41.421
<b>Totale</b>	<b>649.146</b>	<b>1.424.799</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

Gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive.

La voce 30 d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine, pari a € 72.517, è composta dai proventi derivanti da operazioni effettuate prima della partenza della gestione finanziaria.

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

**€ 34.393**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	<b>Provvigioni di gestione</b>	<b>Provvigioni di incentivo</b>	<b>Totale</b>
DWS Investments Italy Sgr SpA	10.118	-	10.118
Compagnia di Assicurazione RAS	10.160	-	10.160
Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	10.032	-	10.032
<b>Totale</b>	<b>30.310</b>	<b>-</b>	<b>30.310</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 4.083) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2005.

#### **60 – Saldo della gestione amministrativa**

**€ 0**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 181.934, è composta per € 176.104 dalla quota parte dei contributi incassati nell'esercizio destinata a copertura degli oneri amministrativi, per € 1.706 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscantate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2005 e per € 4.124 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 62.194, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2005.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 55.741, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	
	2005	2004
Compensi a sindaci	16.820	16.524
Rimborso spese amministratori	14.815	15.458
Spese grafiche e tipografiche	5.609	4.794
Assicurazioni	4.596	5.127
Bolli e postali	3.787	2.425
Rimborso spese delegati	2.992	1.138
Spese notarili	1.683	-
Spese di rappresentanza	1.605	-
Spese assembleari	1.584	1.760
Spese promozionali	1.536	-
Consulenze tecniche	526	20.569
Servizi vari	188	-
Spese assistenza e manutenzione	-	3.125
Spese pubblicazione bando di gara	-	2.271
Rimborsi spese	-	1.177
Vidimazioni e certificazioni	-	189
Spese per spedizioni e consegne	-	24
Spese varie	-	19
<b>Totale</b>	<b>55.741</b>	<b>74.600</b>

d) Spese per il personale: la voce pari a € 62.836 si compone dei seguenti costi relativi ai due collaboratori:

Descrizione	Importo	
	2005	2004
Compenso collaboratori	48.798	48.800
Rimborso spese	8.581	10.926
Contributo INPS	5.336	5.918
INAIL	121	195
<b>Totale</b>	<b>62.836</b>	<b>65.839</b>

e) Ammortamenti: l'importo di € 457 si riferisce alla quarta rata di ammortamento annuo con aliquota del 25% del costo relativo all'implementazione del sito internet.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 1.462, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	
	2005	2004
Oneri bancari	181	122
Sanzioni amministrative	13	1
Sopravvenienze passive	13	1.738
Altri costi e oneri	62	19
Arrotondamenti passivi	20	51
<b>Totale oneri</b>	<b>289</b>	<b>1.931</b>
Arrotondamenti attivi	10	31
Interessi attivi bancari c/c spese	1.579	1.869
Altri ricavi e proventi	162	-
Sopravvenienze attive	-	1.483
<b>Totale proventi</b>	<b>1.751</b>	<b>3.383</b>
<b>Saldo</b>	<b>1.462</b>	<b>1.452</b>

Le sopravvenienze riguardano costi o ricavi di competenza dell'esercizio 2004 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio. In particolare le sopravvenienze passive si riferiscono a costi Inail.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 2.168, è relativo ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi rinviati per finanziare future spese per la promozione e lo sviluppo del Fondo.

### **80 – Imposta sostitutiva**

**€ 212.503**

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2005 ante imposta sostitutiva (a)	32.599.432
ANDP 2004 (b)	17.155.810
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c)	13.331.553
Variazione ANDP (d) = (a)-(b)-(c)	2.112.069

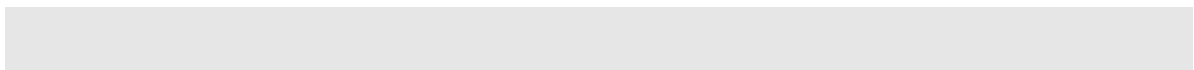
Contributi a copertura oneri amministrativi (e)	180.228
Imponibile = (d)-(e)	1.931.841
<b>Imposta Sostitutiva 11%</b>	<b>212.503</b>

### **Dati relativi al personale**

La tabella seguente riporta la consistenza media del personale che ha svolto la sua attività a favore del Fondo nel corso dell'esercizio.

	<b>Media 2005</b>	<b>Media 2004</b>
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	1	1
<b>Totale</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Il Fondo non ha ancora definito la propria struttura amministrativa e non ha pertanto effettuato assunzioni di personale dipendente. Alla data del 31 dicembre risultano in servizio 2 collaboratori.



**PREVAER**  
**Fondo Pensione Dipendenti delle Aziende aderenti ad**  
**Assaeroporti, Enav e settori affini**

**VERBALE DELLA RIUNIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DEL GIORNO 30**  
**MARZO 2006**

Il giorno 30 marzo 2006 alle ore 10.00 si è riunito il Collegio dei Sindaci del Fondo Pensione Prevaer presso lo Studio Monteforte & Associati con sede in Roma, via della Sforzesca,1

Sono presenti i Revisori Contabili:

- Dott. Claudio Salvati (Presidente);
- Dott. Damiano Ciriello;
- Dott. Antonio Spizzichino;
- Rag. Maurizio Monteforte.

Il Collegio procede all'esame del Bilancio 2005 (corredato della Relazione sulla gestione) e redige la relazione che segue:

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DEL FONDO**  
**PENSIONE PREVAER CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2005**  
**EX ARTT.2409 E 2429 Cod.Civ.**

Signori Delegati,  
il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 DICEMBRE 2005, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione nei termini di legge, è stato redatto secondo le disposizioni del decreto legislativo n.127/91; il suddetto documento, risulta pertanto costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione. Tale complesso di documenti è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale in data 17 marzo 2006. Poiché ad oggi a questo Collegio non è pervenuta alcuna comunicazione in merito alla convocazione della Assemblea, lo stesso predispone in data odierna la relazione al bilancio 2005, al fine di consentire il rispetto dei termini previsti dall'articolo 2429, 3° comma C.c.

**ATTIVITA' DI VIGILANZA**

I Sindaci informano:

- che la funzione del controllo contabile ex art. 2409 bis c.c. è stata loro attribuita in data 27 aprile 2005 con apposita delibera assembleare;
- di aver verificato il rispetto dei principi di corretta, sana e prudente amministrazione e vigilato, controllato, valutato per quanto di loro competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa del Fondo misurandone l'efficacia del sistema amministrativo contabile tramite osservazioni dirette, informazioni ricevute dai responsabili amministrativi e mediante lo scambio di informazioni e dati ottenuti in occasioni di incontri con la società di gestione amministrativa (Previnet);

- che nel corso dell'attività di vigilanza non sono state presentate denunce ex art.2408 Cod.Civ. così come non sono emerse omissioni, fatti censurabili, limitazioni eccezioni o irregolarità tali da richiedere una menzione nella presente relazione;
- di non avere rilevato situazioni di potenziale conflitto d'interesse e di contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea;
- di aver partecipato alle riunioni del consiglio di amministrazione e di avere ottenuto dagli amministratori informazioni sulla attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dal Fondo;
- di avere potuto riscontrare che l'attività del Fondo si è svolta in aderenza delle norme contenute sia nel d.lgs. 21 aprile 1993, n. 124, sia nella normativa secondaria, sia, infine, nello statuto del Fondo.

#### CONTROLLO CONTABILE

Il Fondo Prevaer, costituito ai sensi dell'art.3 del D.Lgs. del 21 aprile 1993 n.124, opera in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale. Il Fondo è stato autorizzato all'esercizio dell'attività dei Fondi Pensione, con delibera Covip del 17 gennaio 2003, mentre il Ministro del lavoro e delle politiche sociali, ha riconosciuto la personalità giuridica con decreto ministeriale del 17 marzo 2003, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n° 81 del 7 aprile 2003.

La situazione dello Stato patrimoniale e del Conto Economico è la seguente .  
(importi espressi in unità di euro):

• <b>STATO PATRIMONIALE</b>			
ATTIVITA'			
20	Investimenti in gestione	31.991.366	
40	attività della gestione amministrativa	820.257	
50	Credito d'imposta	-	
	<b>Totale attività</b>		<b>32.811.623</b>
PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	136.437	
20	Passività della gestione finanziaria	13.370	
40	Passività della gestione amministrativa	62.598	
50	Debiti d'imposta	212.289	
	<b>Totale passività</b>		<b>424.689</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>		<b>32.386.929</b>
<b>Conti d'ordine</b>			
	Crediti per contributi da ricevere	3.796.292	
	Contributi da attribuire	- 3.796.292	
• <b>CONTO ECONOMICO</b>			
10	Saldo della gestione previdenziale	13.331.553	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.146.462	
40	Oneri di gestione	- 34.393	
80	Imposta sostitutiva	- 212.503	
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		<b>15.231.119</b>



Le cifre riportate nel bilancio di esercizio trovano preciso riscontro nei saldi di chiusura della contabilità del Fondo periodicamente verificata da questo Collegio sindacale nel corso dell'esercizio e della quale attestiamo la corretta tenuta nel rispetto delle norme di legge.

Infine con riferimento al valore unitario della quota, il Collegio rileva un valore di Euro 12,60, rispetto al valore dell'anno 2004 di Euro 11,698, con un incremento percentuale del 7,71%

I predetti documenti sono stati redatti in conformità delle istruzioni contenute nella Deliberazione del 17 giugno 1998 e nella Deliberazione del 16 gennaio 2002, emanate dalla Covip, in relazione ai criteri di formazione del bilancio dei fondi pensione.

Nella nota integrativa, il Consiglio di Amministrazione, ha illustrato i criteri di valutazione delle varie appostazioni ed ha fornito le informazioni richieste dalla normativa sia sullo Stato Patrimoniale sia sul Conto Economico, fornendo altresì le ulteriori informazioni ritenute necessarie alla più esauriente intelligibilità del bilancio medesimo.

Risultano anche esposti, nella relazione sulla gestione, i fatti principali che hanno caratterizzato la gestione e il risultato dell'esercizio 2005 nonché le analisi degli investimenti delle attività in gestione e della situazione finanziaria; detta relazione sulla gestione contiene quanto previsto dall'art.2428 c.c..

Nella precisazione degli amministratori nella nota integrativa, i contributi ricevuti a titolo di avvio e di iscrizione sono stati contabilizzati quali: "contributi destinati a copertura di oneri amministrativi", pertanto la parte eccedente gli oneri amministrativi di competenza dell'esercizio 2005 sono stati riscontati nel successivo esercizio al fine di mantenere la desiderata destinazione, così come previsto dalla Comunicazione del 3 marzo 1999 emanata dalla Commissione di vigilanza sui fondi(Covip).

Da parte nostra evidenziamo ancora che il progetto di bilancio è stato redatto con criteri di valutazione adeguati e corretti, coerenti con quelli adottati negli esercizi precedenti e con le disposizioni Covip.

Per quanto concerne le voci del conto economico, il controllo a campione eseguito ne accerta una sostanziale, corretta imputazione dei costi e dei ricavi (contributi per le prestazioni) nonché una loro corretta classificazione.

In conclusione, i controlli, anche contabili, eseguiti – sulla base di verifiche a campione – evidenziano che il progetto di bilancio così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione risulta nel suo complesso attendibile e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo.

Il Collegio Sindacale, in considerazione di quanto esposto e per quanto di propria competenza, esprime, pertanto, parere favorevole, non rilevando motivi ostativi, riguardo all'approvazione del bilancio.

Roma, 30 marzo 2006

Il Collegio Sindacale

La seduta ha termine alle ore 11.30.

Il Collegio Sindacale