
SOLIDARIETA' VENETO - FONDO PENSIONE -

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2003

Via Querini n. 27 – 30172 Mestre (Venezia)
Iscritto al numero 87 dell'albo dei Fondi Pensione

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Antonio Bruno MALUCELLI

Vice Presidente

Bruno SILVESTRIN

Consiglieri

Luigi ARSELLINI

Antonio BALDI GUARINONI

Marzio BOSCARIOL

Lino BRACCHI

Sergio BRUNETTI

Luigi BURATTO

Alessandro CRIPPA

Egidio DAL CORTIVO

Roberto DE MARTIN TOPRANIN

Maurizio DOPPIO

Franco GRANZOTTO

Stefano MENEGHIN

Goriziano MEROTTO

Giuseppe REATO

Fernando SANSON

Andrea ZANIN

Collegio sindacale

Presidente

Antonio DURANTE

Sindaci effettivi

Stefano DOMENICHELLI

Marco SALVAGNO

Enrico ZENNARO

Solidarietà Veneto - Fondo Pensione
Via Querini n. 27- 30172 Mestre (Venezia)
c.f. 90023570279

Iscritto al n.87 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, D.Lgs.
n.124/1993

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

Linea Prudente

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

Linea Reddito

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

Linea Dinamico

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	31.12.2003	31.12.2002
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	50.165.209	37.854.475
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	269.332	500.345
50 Crediti d'imposta	3.676	180.911
TOTALE ATTIVITA'	50.438.217	38.535.731
PASSIVITA'		
10 Passività della gestione previdenziale	514.415	246.038
20 Passività della gestione finanziaria	25.395	21.567
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	203.729	272.635
50 Debiti d' Imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA'	743.539	540.240
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	49.694.678	37.995.491
Conti d'ordine		
Crediti per contributi da ricevere	4.749.609	3.908.348
Contributi da attribuire	- 4.749.609	- 3.908.348
Credit per contributi da ricevere - quota associativa	-	643
Contributi da ricevere - quota associativa	-	- 643

2 – CONTO ECONOMICO

	31.12.2003	31.12.2002
10 Saldo della gestione previdenziale	9.962.959	9.408.366
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.985.737	1.322.759
40 Oneri di gestione	- 72.274	- 63.379
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.913.463	1.386.138
60 Saldo della gestione amministrativa	-	40.834
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	11.876.422	8.063.062
80 Imposta Sostitutiva	- 177.235	180.911
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	11.699.187	8.243.973

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 seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti distintamente per la fase di accumulo. Nelle intestazioni dei rendiconti e nelle descrizioni della nota integrativa del bilancio 2003 il termine comparto è stato sostituito con linea.

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. I rendiconti della fase di accumulo sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio del Fondo Pensione Solidarietà Veneto è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

Il Fondo "Solidarietà Veneto - Fondo Pensione", in seguito all'accordo dell'11 Maggio 1999 siglato "dall'USR – CISL Veneto" e dalla "Federazione dell'Industria del Veneto", è stato autorizzato in data 20 Ottobre 1999 dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ad operare come "nuovo Fondo", al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire al Fondo i lavoratori del settore industriale che svolgono attività sul territorio del Veneto, dipendenti da datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dell'accordo dell'11 Maggio 1999, o di enti o società da queste ultime promosse o costituite. Sono di conseguenza iscritte le aziende i cui dipendenti aderiscano al Fondo e che versino le contribuzioni contrattualmente previste.

Il FONDO ha stabilito, con delibera assembleare del 18 Aprile 2000, di adottare una struttura multicomparto, nell'ambito della quale i Comparti "Prudente, Reddito, Dinamico" avrebbero presentato le medesime caratteristiche di Asset Allocation dei "Profili Prudente, Reddito, Dinamico", regolati dalle convenzioni stipulate successivamente.

Il Fondo ha stipulato, in data 26 settembre 2001, apposite convenzioni con le seguenti società:

- COMPAGNIA ASSICURATRICE UNIPOL S.p.A.
- ARCA SGR S.p.A
- INVESCO ASSET MANAGEMENT LTD.

affidando a ciascuno dei tre Enti Gestore la gestione delle risorse rispettivamente secondo le tre diverse linee d'investimento corrispondenti ai tre diversi profili di rischi, offerti in opzione agli aderenti e di seguito elencati:

- Linea Prudente
- Linea Reddito
- Linea Dinamico

Con riferimento alla deliberazione Covip del 18 marzo 2003 "linee guida in materia di organizzazione interna dei fondi pensioni negoziali " che prevede, tra gli altri argomenti, l'istituzione obbligatoria entro il 31 dicembre 2003 (in seguito prorogata) della funzione di controllo interno il Fondo ha provveduto con delibera del consiglio d'amministrazione del 10 luglio 2003 ad affidare tale controllo, quale facoltà contemplata nella suddetta circolare, ad una società esterna individuata nella Bruni, Marino & C. S.r.l.

Il relativo contratto di consulenza è stato stipulato a Milano in data 25 settembre 2003 (durata 1^a ottobre 2003 -31 dicembre 2005) con oggetto l'insieme delle attività che contemplano la funzione di controllo interno e così individuate:

- a) Controllo dell'attività finanziaria delle risorse;
- b) Ottimizzazione del rapporto con i gestori finanziari in relazione all'evoluzione del fondo;
- c) Attività di controllo interno;
- d) Servizio di aggiornamento normativo;
- e) Selezione della Compagnia assicurativa che erogherà le rendite.

LINEE D'INDIRIZZO DELLA GESTIONE

LINEA PRUDENTE

Compagnia Assicuratrice UNIPOL S.p.A.:

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il GESTORE è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVO:

Il GESTORE ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) ASSET ALLOCATION:

Il GESTORE nell'attuazione della politica di investimento del profilo assegnatogli, realizzerà un portafoglio avente la seguente ripartizione:

- titoli di capitale fino ad un massimo del 10%;
- titoli di debito secondo la definizione all'art 1 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- quote di OICR rientranti nell'ambito della direttiva CEE 85/611, ivi inclusi quelli istituiti da imprese di appartenenza al Gruppo del GESTORE, purchè i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli stabiliti nel mandato di gestione. Sul FONDO non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti, né le commissioni di gestione applicate dall'OICR stesso.

c) BENCHMARK:

- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index 1-3 y (70%); (SSB EMU 1-3y)
- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index (25%); (SSB EMU)
- Morgan Stanley Capital International Euro (price index) (5%); (MSCI EURO)

Tutti gli indici sono espressi in Euro; laddove la versione in Euro degli indici non sia pubblicata, le relative modalità di calcolo sono definite in una apposita nota tecnica.

d) VINCOLI E LIMITI:

- Titoli di debito: I valori mobiliari acquisiti dovranno godere di una valutazione del merito creditizio rientrante nell'Investment grade delle Agenzie S&P e Moody's. I titoli di debito corporate potranno rappresentare al massimo il 10 % della componente obbligazionaria del profilo.
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n.703/96.
- Rischio di cambio: il GESTORE è tenuto a coprire il rischio di cambio, nei confronti dell'EURO, degli investimenti in titoli di debito; la gestione del rischio di cambio degli investimenti in titoli di capitale è invece a discrezione del GESTORE.

e) CONTROLLO DEL RISCHIO:

Per raggiungere l'obiettivo il GESTORE si impegna a contenere la volatilità della differenza dei rendimenti mensili tra portafoglio e benchmark nella misura massima del 3 % annualizzato.

LINEA REDDITO

ARCA SGR S.p.A

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il GESTORE è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVO:

Il GESTORE ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) ASSET ALLOCATION:

Il GESTORE, nell'attuazione della politica di investimento del profilo assegnatogli, realizzerà un portafoglio avente la seguente ripartizione:

- titoli di capitale fino ad un massimo del 30%;
- titoli di debito secondo la definizione all'art 1 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- quote di OICR rientranti nell'ambito della direttiva CEE 85/611, ivi inclusi quelli istituiti da imprese di appartenenza al Gruppo del GESTORE, purchè i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli stabiliti dal mandato di gestione. Sul FONDO non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti, né le commissioni di gestione applicate dall'OICR stesso.

c) BENCHMARK:

- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index 1-3 y (60%) (SSB EMU 1-3y)
- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index (20%) (SSB EMU)
- Morgan Stanley Capital International Euro (price index) (20%) (MSCI EURO)

Tutti gli indici sono espressi in Euro; laddove la versione in Euro degli indici non sia pubblicata, le relative modalità di calcolo sono definite in un' apposita nota tecnica.

d) VINCOLI E LIMITI:

- Titoli di debito: I valori mobiliari acquisiti dovranno godere di una valutazione del merito creditizio rientrante nell'Investment grade delle Agenzie S&P e Moody's. I titoli di debito corporate potranno rappresentare al massimo il 10 % della componente obbligazionaria del profilo.
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n.703/96.
- Rischio di cambio: il GESTORE è tenuto a coprire il rischio di cambio, nei confronti dell'EURO, degli investimenti in titoli di debito; la gestione del rischio di cambio degli investimenti in titoli di capitale è invece a discrezione del GESTORE.

e) CONTROLLO DEL RISCHIO:

Per raggiungere l'obiettivo il GESTORE si impegna a contenere la volatilità delle differenze dei rendimenti mensili tra portafoglio e benchmark nella misura massima del 5 % annualizzato.

LINEA DINAMICO:

INVESCO ITALIA SGR S.p.A

In data 31 marzo 2003 il Fondo pensione Solidarietà Vento ha stipulato un accordo di novazione con le parti INVESCO ASSET MANAGEMENT LTD e INVESCO ITALIA SGR S.p.A con decorrenza dal 1° aprile 2003. Attraverso tale accordo, previsto nell'ambito dell'allegato c della Convenzione di gestione stipulata in data 22 ottobre 2001 da Solidarietà Veneto Fondo Pensione e INVESCO ASSET MANAGEMENT LTD, le parti hanno inteso sostituire INVESCO ASSET MANAGEMENT LTD con la SGR di diritto italiano INVESCO ITALIA SGR S.p.A, attraverso la cessione del contratto, per tutto quanto disciplinato dalla Convenzione di

gestione. A partire dalla data di efficacia dell'accordo, 1° aprile 2003, INVESCO ITALIA SGR S.p.A ha assunto tutti i diritti facenti capo a INVESCO ASSET MANAGEMENT LTD e conseguentemente si è vincolata al rispetto di quanto disciplinato nella Convenzione di gestione; pertanto a partire dalla stessa data INVESCO ASSET MANAGEMENT LTD è stata liberata da ogni obbligazione.

Con tale accordo, inoltre, il Fondo Pensione Solidarietà Veneto ha autorizzato INVESCO ITALIA SGR S.p.A ad affidare l'esecuzione di scelta nell'ambito dell'attività di gestione delle risorse del Fondo a INVESCO Asset Management Deutschland GmbH con sede a Francoforte (Germania).

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il GESTORE è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) **OBIETTIVO:**

Il GESTORE ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) **ASSET ALLOCATION:**

Il GESTORE, nell'attuazione della politica di investimento del profilo assegnatogli, realizzerà un portafoglio avente la seguente ripartizione:

- titoli di capitale fino ad un massimo del 60%;
- titoli di debito secondo la definizione all'art 1 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- quote di OICR rientranti nell'ambito della direttiva CEE 85/611, ivi inclusi quelli istituiti da imprese di appartenenza al Gruppo del GESTORE, purchè i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli stabiliti nel mandato di gestione. Sul FONDO non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti, né le commissioni di gestione applicate dall'OICR stesso.

c) **BENCHMARK:**

- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index 1-3y (40%); (SSB EMU 1-3y)
- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index (15%); (SSB EMU)
- Morgan Stanley Capital International World (price index) (45%); (MSCI WORLD)

Tutti gli indici sono espressi in Euro; laddove la versione in Euro degli indici non sia pubblicata, le relative modalità di calcolo sono definite in una apposita nota tecnica.

d) **VINCOLI E LIMITI:**

- Titoli di debito: I valori mobiliari acquisiti dovranno godere di una valutazione del merito creditizio rientrante nell'Investment grade delle Agenzie S&P e Moody's. I titoli di debito corporate potranno rappresentare al massimo il 10 % della componente obbligazionaria del profilo.
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n.703/96.
- Rischio di cambio: il GESTORE è tenuto a coprire il rischio di cambio, nei confronti dell'EURO, degli investimenti in titoli di debito; la gestione del rischio di cambio degli investimenti in titoli di capitale è invece a discrezione del GESTORE.

e) **CONTROLLO DEL RISCHIO:**

Per raggiungere l'obiettivo il GESTORE si impegna a contenere la volatilità delle differenze dei rendimenti mensili tra portafoglio e benchmark nella misura massima del 7% annualizzato.

Erogazione delle prestazioni

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

Banca Depositaria

Come previsto dall'art.6-bis del D.lgs. 124/93 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", "Banca Intesa S.p.A" con sede a Parma.

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

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

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

Criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2003 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

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

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

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

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.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono stati valutati sull'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

I contratti derivati (forward) sono stati valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

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

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti

verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80- Imposta Sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50- Debiti d'imposta o nella voce 50- Credito d'Imposta.

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

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

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

I ratei ed i risconti sono stati 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.

Criteria di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza, sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote iscrizione e quote associative, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Il criterio utilizzato per l'esercizio 2003 differisce rispetto a quello utilizzato per il precedente bilancio, ripartizione effettuata in base al patrimonio di ogni singolo comparto in rapporto al patrimonio con il totale del fondo all'ultima valorizzazione disponibile (30 novembre).

La modifica del criterio di ripartizione dei costi comuni, effettuata in accordo con il collegio sindacale, è stata apportata perché la nuova regola permette la diretta contrapposizione tra i ricavi e costi della gestione amministrativa per ciascun comparto, anche in condizione di dinamicità degli iscritti tra i diversi comparti nel corso dell'esercizio.

E' stato verificato il confronto dei risultati derivanti dall'applicazione dei due diversi metodi e non sono emerse differenze significative. In particolare le percentuali utilizzate per la ripartizione degli oneri e dei proventi comuni sono state le seguenti:

Linea Prudente	53,60% (totale entrate pari ad € 161.999 di cui 4.233 quote iscrizione)
Linea Reddito	25,24% (totale entrate pari ad € 76.264 di cui 3.797 quote iscrizione)
Linea Dinamico	21,16% (totale entrate pari ad € 63.996 di cui 2.194 quote iscrizione)

determinando un saldo della gestione amministrativa di ogni singolo comparto pari a zero.

Utilizzando come criterio di ripartizione la percentuale di partecipazione di ogni singolo comparto alla composizione del patrimonio del fondo alla valorizzazione del 30 novembre 2003, che ammontava ad € 49.355.215, le percentuali sarebbero state le seguenti:

Linea Prudente	55,48% (Patrimonio pari ad € 27.381.183)
Linea Reddito	24,31% (Patrimonio pari ad € 11.996.580)
Linea Dinamico	20,21% (Patrimonio pari ad € 9.977.452)

determinando rispettivamente i seguenti saldi della gestione amministrativa:

Linea Prudente	Saldo negativo per € 5.671
Linea Reddito	Saldo positivo per € 2.802
Linea Dinamico	Saldo positivo per € 2.869

Criteria e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

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

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di unità 1.008, per un totale di dipendenti attivi iscritti al Fondo 13.497.

Fase di accumulo

	ANNO 2003	ANNO 2002
Aderenti attivi	13.497	12.944
Aziende	1.008	976

Linea Prudente

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 7.451

Linea Reddito

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 3.375

Linea Dinamico

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 2.671

Tabella compensi amministratori e sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2003 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2003	COMPENSI 2002
AMMINISTRATORI	12.395	12.395
SINDACI	7.230	8.534

Il dato relativo al 2003 riguardante il compenso ai sindaci è stato riportato al netto degli oneri accessori.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono sostanzialmente comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati. E' opportuno sottolineare come il 2003 sia stato il primo esercizio interamente svolto dal Fondo nell'attuale struttura "multicomparto" iniziata il 1° ottobre 2002. Questa circostanza comporta che i dati espressi nel Conto Economico dei rendiconti dei singoli comparti con riferimento alla gestione previdenziale e finanziaria non sono immediatamente raffrontabili con i dati espressi per l'esercizio precedente in ragione del diverso arco temporale di riferimento, rispettivamente dodici e tre mesi. Inoltre relativamente alle voci che compongono il saldo della gestione previdenziale gli importi indicati per l'esercizio 2002 risentivano della ripartizione tra i comparti del patrimonio del Fondo al momento della partenza della gestione "multicomparto".

Nel bilancio 2003, rispetto al precedente, è stata apportata un'unica modifica relativa all'esposizione delle uscite previdenziali; i costi delle liquidazioni delle posizioni individuali degli aderenti che hanno raggiunto i requisiti per il pensionamento ai fini dell'ente previdenziale obbligatorio ma non i requisiti di partecipazione al regime dei fondi pensione per ottenere la prestazione in forma di rendita sono stati riclassificati alle voce 10- c "trasferimenti e riscatti" anziché 10- e "prestazioni in forma di capitale". La nuova collocazione si è resa necessaria in seguito ad una più idonea interpretazione di quanto previsto dal D.lgs. 124/93 che identifica come "prestazioni in forma di capitale" esclusivamente l'ammontare delle prestazioni previdenziali liquidate in forma di capitale agli aderenti che hanno raggiunto i requisiti per la prestazione in forma di rendita. In conseguenza della nuova riclassificazione alla voce 10- e non è stato indicato alcun importo.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

Numerosità media del personale impiegato

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

CATEGORIA	2003	2002
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	5	5
TOTALE	6	6

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE

RENDICONTO LINEA "PRUDENTE"

3.1.1 Stato Patrimoniale -

ATTIVITA'	31.12.2003	31.12.2002
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20 Investimenti in gestione	27.965.368	22.201.125
a) Depositi bancari	213.913	853.506
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	24.136.659	18.706.412
d) Titoli di debito quotati	1.713.150	1.411.840
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	1.436.618	947.311
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	377.518	282.056
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	87.510	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	152.308	287.476
a) Cassa e depositi bancari	142.860	251.093
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	2.460	3.059
d) Altre attività della gestione amministrativa	6.988	33.324
50 Crediti d'Imposta	-	42.762
Credito per Imposta Sostitutiva	-	42.762
TOTALE ATTIVITA'	28.117.676	22.531.363

3.1.1 Stato Patrimoniale -

PASSIVITA'		31.12.2003	31.12.2002
10	Passività della gestione previdenziale	418.900	173.006
	a) Debiti della gestione previdenziale	418.900	173.006
20	Passività della gestione finanziaria	12.631	5.737
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	12.631	5.737
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	107.326	152.226
	a) TFR	6.348	4.298
	b) Altre passività della gestione amministrativa	100.978	141.698
	c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	-	6.230
50	Debiti di imposta	51.191	-
	Debiti per imposta sostitutiva	51.191	-
	TOTALE PASSIVITA'	590.048	330.969
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	27.527.628	22.200.394
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	2.425.676	2.092.613
	Contributi da attribuire	- 2.425.676	- 2.092.613

3.1.2 Conto Economico

	31.12.2003	31.12.2002
10 Saldo della gestione previdenziale	4.405.067	21.855.572
a) Contributi per le prestazioni	6.877.683	22.042.927
b) Anticipazioni	- 19.435	- 47
c) Trasferimenti e riscatti	- 2.450.451	- 144.888
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	- 42.357
f) Premi per assicurazioni invalidità e premorienza	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 3.335	- 63
i) Altre entrate previdenziali	605	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	-	-
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.051.056	363.550
a) Dividendi e interessi	980.070	216.932
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	70.986	146.618
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 34.936	- 2.290
a) Società di gestione	- 22.196	- 474
b) Banca depositaria	- 12.740	- 2.764
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.016.120	361.260
60 Saldo della gestione amministrativa	-	22.058
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	183.889	192.992
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 61.256	- 55.519
c) Spese generali ed amministrative	- 82.759	- 79.640
d) Spese per il personale	- 43.409	- 43.136
e) Ammortamenti	- 1.100	- 1.706
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	4.635	14.011
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	- 4.944
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	5.421.187	22.238.890
80 Imposta Sostitutiva	- 93.953	- 38.496
Imposta sostitutiva	- 93.953	- 38.496
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.327.234	22.200.394

3.1.3 Nota Integrativa – Linea “Prudente”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.294.351,598	22.200.394
a) Quote emesse	707.237,732	6.968.808
b) Quote annullate	259.426,827	2.563.741
c) Variazione del valore quota	-	922.167
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)		5.327.234
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.742.162,503	27.527.628

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2002 è pari a € 9,676.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2003 è pari a € 10,039

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea “Prudente”

Attività

20 - Investimenti in gestione

Le risorse del Fondo per la linea Prudente sono affidate alla società Compagnia Assicuratrice UNIPOL S.p.A, che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
UNIPOL S.p.A	27.952.737

Il dettaglio sopra riportato è pari al totale delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio, l'ammontare complessivo è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo.

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, in titoli di capitale e in parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in OICR rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli previsti dal Fondo.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo “Informazioni Generali”.

a) Depositi bancari

La voce “depositi bancari”, che ammonta a € 213.913, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria, per € 206.866, e dalle competenze maturate sul conto corrente raccolta liquidate, per € 7.047.

b) Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
1	BTAN 4,5% 12/07/06	FR0103230423	I.G-TStato Org.Int Q UE	2.080.000	7,34%
2	BTP 3,5% 02/05	IT0003364566	I.G-TStato Org.Int Q IT	2.031.780	7,17%
3	BUNDES 18/08/06 4,5%	DE0001141380	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.560.900	5,51%
4	FRENCH TREASURY NOTE GE 03/08 3,5%	FR0105427795	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.507.800	5,32%
5	EURO STOXX 50 - NAV	IE0008471009	I.G - OICVM UE	1.436.618	5,07%
6	BTAN 5% 12/07/05	FR0101659813	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.245.600	4,40%
7	OAT-OT 25 97/07 5,5%	FR0000570590	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.076.400	3,80%
8	BTP 15/10/2007 5%	IT0003271019	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.058.920	3,74%
9	BRD- LG 04 09 4,5%	DE0001135127	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.040.750	3,67%
10	GERMANIA 5% 19/08/05	DE0001141364	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.039.300	3,67%
11	BTP 15/07/05 4%	IT0003231146	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.023.070	3,61%
12	OAT-AP 25 98/09 4%	FR0000571432	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.014.900	3,58%
13	BTP 01/10/04 4%	IT0003178446	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.013.860	3,58%
14	SVENSKA HANDELSBANKEN 3,912% 02/12	XS0154603426	I.G - TDebito Q UE	1.009.750	3,56%
15	CCT 01/04/01 08 TV	IT0003097109	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.008.580	3,56%
16	BTAN 3,5% 12/07/04	FR0100802273	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.007.300	3,56%
17	BTP 15/05/06 2,75%	IT0003477111	I.G-TStato Org.Int Q IT	998.630	3,53%
18	CCT 01/09/08	IT0003162168	I.G-TStato Org.Int Q IT	908.415	3,21%
19	BTP 4,25% 01/08/13	IT0003472336	I.G-TStato Org.Int Q IT	792.208	2,80%
20	FRANCE 5,5% 09/00	FR0000187023	I.G-TStato Org.Int Q UE	762.650	2,69%
21	BTP-NV 01 97/07 6%	IT0001170007	I.G-TStato Org.Int Q IT	547.000	1,93%
22	BTP 01/08/17 5,25%	IT0003242747	I.G-TStato Org.Int Q IT	532.800	1,88%
23	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/06 4,8%	ES0000012445	I.G-TStato Org.Int Q UE	524.945	1,85%
24	BTP-AP 15 99/04 3,25%	IT0001326567	I.G-TStato Org.Int Q IT	501.685	1,77%
25	BANCA DELLE MARCHE giu 03/06	XS0169941035	I.G - TDebito Q IT	500.200	1,77%
26	FINNISH GOVERNMENT 3% 03/08	FI0001005522	I.G-TStato Org.Int Q UE	490.150	1,73%
27	BTP 01/02/12 5%	IT0003190912	I.G-TStato Org.Int Q IT	369.016	1,30%
28	WESTFA HYPO 4,25% 12/04	DE0006618580	I.G - TDebito Q UE	203.200	0,72%
			Totale Portafoglio	27.286.426	96,33%

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Alla data del 31 dicembre risulta un'unica operazione stipulata non regolata, operazione pending, che ha come contropartita una posta di credito di pari importo tra le "altre attività della gestione finanziaria", voce 20- d dell'attivo. La tabella. La seguente tabella ne riporta i dati principali:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
1	CCT 01/09/08	IT0003162168	Vendita a contanti	30/12/2003	02/01/2004	50.000	EUR	50.860

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	10.785.964	13.350.695	-	-	24.136.659
Titoli di Debito quotati	500.200	1.212.950	-	-	1.713.150
Titoli di Capitale quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR	-	1.436.618	-	-	1.436.618
Depositi bancari	213.913	-	-	-	213.913
Totale	11.500.077	16.000.263	-	-	27.500.340

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / Quote OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	24.136.659	1.713.150	1.436.618	213.913	27.500.340
Altre valute	-	-	-	-	-
Totale	24.136.659	1.713.150	1.436.618	213.913	27.500.340

Durata media finanziaria

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

Voci	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,85238	2,92269	-	-
Titoli di Stato non quotati	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	0,19257	0,32155	-	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-

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 emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Non si segnalano posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore Unipol S.p.A.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

Voci	Acquisti	Vendite	Totale
Titoli di Stato	- 7.663.167	50.860	- 7.612.307
Titoli di Debito quotati	- 500.677	214.434	- 286.243
Titoli di Capitale quotati	-	-	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-
Quote di OICR	- 319.558	-	- 319.558
Opzioni	-	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-	-
Totale	- 8.483.402	265.294	- 8.218.108

Commissioni di negoziazione

Le operazioni finanziarie poste in essere dal gestore Unipol S.p.A non hanno comportato l'applicazione di commissioni di negoziazione da parte degli intermediari.

i) Ratei e risconti attivi

La voce, per complessivi € 377.518, è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

La voce, per l'ammontare di € 87.510, include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio.

Descrizione voci	Importo
Vendite pending	50.860
Dividendi pending	-
Margini Futures	-
Plusvalori maturati su Fwd	-
Crediti per commissioni di retrocessione	-
Altri crediti	36.650
Totale	87.510

Le vendite pending si riferisce all'operazione di vendita stipulata ma non regolata alla data del 31 dicembre 2003, i dati principali dell'operazione sono stati elencati in precedenza.

La voce Altri crediti rappresenta i contributi riconciliati non ancora affidati in gestione alla data del 31 dicembre 2003.

40 - Attività della gestione amministrativa

Il saldo delle attività amministrative è pari a € 152.308 come di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari,

La voce, per complessivi € 142.860, include sostanzialmente i depositi bancari intestati al Fondo presso Banca Depositaria. In particolare € 596 costituiscono la quota parte del credito relativo allo sbilancio competenze non ancora regolato al 31 dicembre 2003; € 56 corrispondono alla quota parte imputata al comparto del saldo dei valori di cassa; mentre il residuo di € 142.208 rappresenta il saldo bancario di pertinenza della linea.

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce riporta un saldo pari a zero in quanto sono state interamente ammortizzate nell'esercizio.

c) Immobilizzazioni materiali

La voce, per € 2.460, rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

La seguente tabella fornisce le informazioni relative operazioni sulle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	0	2.805
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	58	696
<u>DECREMENTI DA</u>		
Ammortamenti	58	1.041
Rimanenze finali	0	2.460

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce, per € 6.988, è costituita dalla quota parte del credito per l'errata applicazione delle ritenute fiscali del 27% sugli interessi maturati nei conti correnti bancari intestati al Fondo presso Banca Depositaria, per € 6.820, e dalla quota parte del risconto dei costi di competenza del 2004 relativi ai canoni per servizi Telecom Italia e alla polizza assicurativa Responsabilità Civile stipulata con Unipol, per € 168.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La voce per un ammontare di € 418.900, è composta da debiti verso aderenti per liquidazioni non ancora erogate per € 383.677 di cui riportiamo il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti c/ Riscatto	107.991
Debiti verso aderenti c/ Riscatto Agevolato	118.553
Debiti verso aderenti c/ Anticipazioni	19.435
Debiti verso F.di Pensione c/ Trasferimenti	2.091
Passività della gestione previdenziale	135.607
Totale	383.677

La voce passività della gestione previdenziale rappresenta il valore dei disinvestimenti del mese di dicembre la cui liquidità per effettuare i relativi pagamenti verrà messa dal gestore a disposizione del Fondo nel mese di gennaio 2004; le altre poste di debito sono state interamente erogate nei primi mesi del 2004.

La parte rimanente, per € 17.083, si compone dai debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre, regolarmente versate con modello F24 a gennaio, e per € 18.140 da contributi incassati ma non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio in quanto il Fondo non era in possesso delle informazioni necessarie per l'attribuzione alle singole posizioni individuali.

20 - Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria

La voce, per un ammontare complessivo di € 12.631, è composta dagli oneri maturati da liquidare al gestore per le commissioni di gestione, per € 9.185, ed alla Banca depositaria, per € 3.446.

40 - Passività della gestione amministrativa

a) TFR dipendenti

La quota parte dell'accantonamento per il trattamento di fine rapporto di pertinenza del comparto ammonta a € 6.348.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, per € 100.978, rappresenta la quota parte delle passività amministrative di competenza del comparto. Si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	3.504
Fatture da ricevere	47.759
Personale c/retribuzione	1.501
Personale c/ nota spese	370
Personale c/ 14 ^{esima}	518
Personale c/ ferie	4.599
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	993
Debiti vs enti gestori	36.650
Debiti vs azienda	1.065
Altri debiti	125
Debiti vs Fondi Pensione	443
Debiti vs Enti previdenziali	1.632
Debiti vs INAIL	114
Debiti vs Amministratori	1.392
Ratei Passivi	313
Totale	100.978

Le fatture da ricevere corrispondono alla quota parte imputata al comparto dei costi di competenza dell'esercizio per i quali alla data del 31 dicembre 2003 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

- Compenso collegio sindacale;
- Compenso Società di Revisione;
- Compenso service Previnet;
- Compenso ditta Primavera per il mese di dicembre.

I debiti verso l'Erario e l'Istituto Previdenziale e Inail sono stati regolarmente pagati alle scadenze previste.

I ratei passivi si riferiscono ai costi di competenza del 2003 relativamente alle fatture Telecom Italia, Tele2 ed Enel, al rateo della quattordicesima e alle tasse sui rifiuti.

Gli altri debiti sono le ritenute sindacali relative al 2003 trattenute ai dipendenti, mentre il debito verso Fondi Pensione rappresenta l'ammontare che dovrà essere versato a gennaio relativamente ai contributi di competenza del IV trimestre 2003 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

50 – Debiti d’Imposta

Tale voce, pari a € 51.191, rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell’esercizio.

Conti d’ordine

Crediti per contributi da ricevere per € 2.425.676 relativi ai contributi di competenza del quarto trimestre 2003; il versamento di tali contributi al Fondo è previsto nel mese di gennaio 2004.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea “Prudente”

10 - Saldo della gestione previdenziale

Il Saldo della gestione previdenziale per € 4.405.067 è così dettagliato:

a) Composizione voce contributi per prestazioni

La voce, pari a € 6.877.683, rappresenta l’importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell’esercizio

Descrizione	Importo
Contributi	6.708.321
Trasferimenti in ingresso	20.971
Trasferim. posizioni ind.li conversione comparto	148.391
Totale	6.877.683

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2003 per un totale di € 6.708.321.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.
1.406.556	1.782.902	3.518.863

b) Composizione voce anticipazioni

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazioni, pari a € 19.435.

c) Composizione voce trasferimenti e riscatti di posizioni individuali

Tale voce ammonta complessivamente ad € 2.450.451 e rappresenta il controvalore dei trasferimenti in uscita verso altri fondi per € 64.534, verso altri comparti per € 255.176 e dei riscatti esercitati nel corso dell’esercizio per € 2.130.741.

h) Altre uscite previdenziali

Tale voce ammonta a € 3.335 riferiti a sistemazioni delle quote in circolazione, in particolare allo storno di contributi versati erroneamente in eccesso e restituiti alle aziende.

i) Altre Entrate Previdenziali

L'ammontare di tale voce è di € 605 e si riferisce a sistemazioni delle quote in circolazione, in particolare al reinvestimento di contributi a seguito di un disinvestimento in eccesso.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

La seguente tabella rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	882.968	- 109.725
Titoli di debito quotati	50.830	7.563
Titoli di capitale quotati	-	-
Titoli di debito non quotati	-	-
Titoli di capitale non quotati	-	-
Quote di OICR	22.327	169.748
Depositi bancari	23.945	-
Altri strumenti finanziari	-	-
Risultato della gestione cambi	-	-
Comm.ni di retrocessione	-	3.490
Altri costi	-	90
Altri ricavi	-	-
Totale	980.070	70.986

La posta "Altri costi" si riferisce ad oneri bancari.

40 - Oneri di gestione

La voce, pari ad € 34.936, comprende le provvigioni di gestione dovute al gestore per € 22.196 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 12.740.

60 - Saldo della gestione amministrativa

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Tale posta per € 183.889 è così articolata:

- Quota parte delle entrate contributi a copertura oneri amministrativi, per € 5.810, rappresentati dall'importo riscontato nell'esercizio precedente ed utilizzato nell'esercizio in corso;
- Quote associative per € 157.766 e rappresentano la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio e direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 4.233, direttamente imputabili al comparto;
- Quota parte entrate contributi a copertura oneri amministrativi per € 16.080 versate dalle fonti istitutive nel corso del 2003.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, per complessivi € 61.256, comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per i servizi svolti dal service Previnet S.p.A., si compone di € 57.718 per l'attività di gestione amministrativa e contabile e di € 3.538 per il servizio di hosting del sito internet.

c) Spese generali ed amministrative

La voce ammonta complessivamente a € 82.759 e comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo, come di seguito elencate in dettaglio:

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	1.785
Spese consulenza	7.090
Contributo INPS co.co.co.	1.078
Spese promozionali	20.546
Spese grafiche e tipografiche	3.684
Spese per stampa e invio certificati	800
Spese per gestione dei locali	1.288
Spese per spedizioni e consegne	141
Spese di assistenza e manutenzione	2.801
Assicurazioni	359
Rimborsi spese	15
Costi godimento beni di terzi	2.268
Formazione	2.503
Spese assembleari	470
Compensi amministratori	6.644
Rimborso spese amministratori	662
Compensi sindaci	4.388
Rimborso spese sindaci	66
Compensi società di revisione	6.111
Rimborso spese società di revisione	188
Cancelleria, stampati, materiali d'ufficio	3.355
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	84
Compensi collaboratori esterni	12.607
Bolli e postali	2.953
Vidimazioni e certificazioni	75
Spese varie	560
Imposte e tasse diverse	238
Totale	82.759

d) Spese per il personale

La voce ammonta complessivamente a € 43.409 e comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo, di seguito elencate in dettaglio:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	31.173
Contributi Previdenziali dipendenti	7.529
INAIL	285
Contributi fondi pensione	388
T.F.R.	2.061
Mensa personale dipendente	1.973
Totale	43.409

e) Ammortamenti

La voce ammonta complessivamente a € 1.100 e comprende la quota degli ammortamenti sui beni materiali detenuti dal Fondo, di seguito elencati in dettaglio:

Descrizione	Importo
Ammortamento Software	58
Ammortamento impianti	87
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	758
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	197
Totale	1.100

g) Oneri e proventi diversi

La voce ammonta complessivamente a € 4.635 e comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto, di seguito elencati in dettaglio:

Proventi

Descrizione	Importo
Arrotondamenti	27
Interessi attivi c/c spese	1.770
Sopravvenienze attive	4.304
Totale	6.101

Oneri

Descrizione	Importo
Arrotondamenti	23
Oneri bancari	349
Sopravvenienze passive	1.094
Totale	1.466

80 - Imposta sostitutiva

La voce, pari ad € 93.953, evidenzia l'ammontare del costo per l'imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

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

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE

RENDICONTO LINEA "REDDITO"

3.2.1 Stato Patrimoniale -

ATTIVITA'	31.12.2003	31.12.2002
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20 Investimenti in gestione	12.187.202	8.322.334
a) Depositi bancari	511.508	209.318
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	9.092.602	6.472.074
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	2.366.564	1.539.604
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	194.310	101.338
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	22.218	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	67.844	116.145
a) Cassa e depositi bancari	63.396	108.914
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	1.158	1.155
d) Altre attività della gestione amministrativa	3.290	6.076
50 Crediti d'Imposta	-	60.938
Credito per Imposta Sostitutiva	-	60.938
TOTALE ATTIVITA'	12.255.046	8.499.417

3.2.1 Stato Patrimoniale –

PASSIVITA'		31.12.2003	31.12.2002
10	Passività della gestione previdenziale	53.524	33.293
	a) Debiti della gestione previdenziale	53.524	33.293
20	Passività della gestione finanziaria	6.547	11.622
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	6.547	11.622
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	55.341	68.596
	a) TFR	2.989	1.622
	b) Altre passività della gestione amministrativa	52.352	63.272
	c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	-	3.702
50	Debiti di imposta	1.053	-
	Debiti per imposta sostitutiva	1.053	-
	TOTALE PASSIVITA'	116.465	113.511
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	12.138.581	8.385.906
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	1.282.351	903.908
	Contributi da attribuire	- 1.282.351	- 903.908

3.2.2 Conto Economico -

		31.12.2003		31.12.2002
10	Saldo della gestione previdenziale		3.174.847	8.205.986
	a) Contributi per le prestazioni	3.473.636		8.205.986
	b) Anticipazioni	-		-
	c) Trasferimenti e riscatti	- 302.394		-
	d) Trasformazioni in rendita	-		-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-		-
	f) Premi per assicurazioni invalidità e premorienza	-		-
	g) Prestazioni periodiche	-		-
	h) Altre uscite previdenziali	-		-
	i) Altre entrate previdenziali	3.605		-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-	-
	a) Dividendi	-		-
	b) Utili e perdite da realizzo	-		-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		655.229	189.522
	a) Dividendi e interessi	399.779		77.435
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	253.631		110.845
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	1.819		1.242
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-
40	Oneri di gestione		-	576
	a) Società di gestione	- 10.237		1.593
	b) Banca depositaria	- 5.173		1.017
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		639.819	190.098
60	Saldo della gestione amministrativa		-	10.143
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	86.570		71.349
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 28.838		19.432
	c) Spese generali ed amministrative	- 38.960		27.872
	d) Spese per il personale	- 20.436		15.098
	e) Ammortamenti	- 518		597
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-
	g) Oneri e proventi diversi	2.182		5.009
	i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-		3.216
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		3.814.666	8.406.227
80	Imposta Sostitutiva		-	20.321
	Imposta sostitutiva	- 61.991		20.321
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		3.752.675	8.385.906

3.2.3 Nota Integrativa – Linea “Reddito”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	859.926,948	8.385.906
a) Quote emesse	371.207,318	3.699.465
b) Quote annullate	52.373,271	524.618
c) Variazione del valore quota	-	577.828
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)		3.752.675
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.178.760,995	12.138.581

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2002 è pari a € 9,752.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2003 è pari a € 10,298.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea “Reddito”

Attività

20 - Investimenti in gestione

Le risorse del Fondo sono affidate alla società ARCA SGR S.p.A che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ARCA SGR S.p.A	12.180.655

Il dettaglio sopra riportato è pari al totale delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio, l'ammontare complessivo è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo.

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, in titoli di capitale e di parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in OICR rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli previsti dal Fondo.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo “Informazioni Generali”.

a) Depositi bancari

La voce “depositi bancari” ammonta a € 511.508 è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria per € 508.190 e dalle competenze maturate sul conto corrente raccolta liquidate, per € 3.318.

b) 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:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
1	DSLN 96/06 6% EUR	NL0000102226	I.G-TStato Org.Int Q UE	532.000	4,34
2	DSLN 95/05 7.75% EUR	NL0000102184	I.G-TStato Org.Int Q UE	530.100	4,32
3	BONOS YOBLIG DEL ESTADO 3,2% 03/06	ES0000012841	I.G-TStato Org.Int Q UE	524.326	4,28
4	CCT OTT. 2002/09	IT0003384903	I.G-TStato Org.Int Q IT	508.909	4,15
5	BTP 15/05/06 2,75%	IT0003477111	I.G-TStato Org.Int Q IT	499.315	4,07
6	CTZ 31/03/2004	IT0003263107	I.G-TStato Org.Int Q IT	497.620	4,06
7	BRD- AP 26 06 6.25EUR	DE0001135010	I.G-TStato Org.Int Q UE	430.640	3,51
8	HELLENIC REPUBLIC 19/02/06 6%	GR0118007559	I.G-TStato Org.Int Q UE	426.440	3,48
9	BTP 15/10/2007 5%	IT0003271019	I.G-TStato Org.Int Q IT	423.568	3,45
10	BTP1 15/05/05 4,5%	IT0003288864	I.G-TStato Org.Int Q IT	411.264	3,35
11	CTZ 31/08/2005	IT0003531727	I.G-TStato Org.Int Q IT	383.652	3,13
12	BRD 6% 16/02/06	DE0001135002	I.G-TStato Org.Int Q UE	373.398	3,04
13	BTP 5,25% 15/12/05	IT0001488102	I.G-TStato Org.Int Q IT	367.182	2,99
14	BTP 01/03/07 4,5%	IT0003171946	I.G-TStato Org.Int Q IT	333.277	2,72
15	BUNDES 18/08/06 4,5%	DE0001141380	I.G-TStato Org.Int Q UE	312.180	2,55
16	BTP 4,75% 01/07/05	IT0001413936	I.G-TStato Org.Int Q IT	310.032	2,53
17	CCT 01/08/09 TV	IT0003347504	I.G-TStato Org.Int Q IT	302.847	2,47
18	HELLENIC REPUBLIC 18/05/12 5,25%	GR0124018525	I.G-TStato Org.Int Q UE	266.550	2,17
19	BTP 2,75 09/06	IT0003522254	I.G-TStato Org.Int Q IT	248.785	2,03
20	BTP-NV 01 99/09 4,25%	IT0001338612	I.G-TStato Org.Int Q IT	204.560	1,67
21	BTP 01/03/05 4%	IT0003248512	I.G-TStato Org.Int Q IT	203.860	1,66
22	NETHERLAND 3% 15/07/06	NL0000102697	I.G-TStato Org.Int Q UE	200.740	1,64
23	HELLENIC GGB 6,5% 22/10/19	GR0133001140	I.G-TStato Org.Int Q UE	153.381	1,25
24	TREASURY 4,25% 2007	IE0031256211	I.G-TStato Org.Int Q UE	134.420	1,10
25	TOTAL (ex-TOTAL FINA SA)	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	123.374	1,01
26	BTP 01.05.31 6%	IT0001444378	I.G-TStato Org.Int Q IT	121.279	0,99
27	BTP 5,25% 01/08/2011	IT0003080402	I.G-TStato Org.Int Q IT	118.010	0,96
28	ROYAL DUTCH	NL0000009470	I.G - TCapitale Q UE	112.442	0,92
29	HELLENIC REPUBLIC 22/10/22 5,9%	GR0133002155	I.G-TStato Org.Int Q UE	110.705	0,90
30	BTP 01/02/12 5%	IT0003190912	I.G-TStato Org.Int Q IT	100.161	0,82
31	NOKIA (AB) OY FIM5 SER A	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	87.497	0,71
32	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	82.586	0,67
33	SIEMENS AG NPV (REGD)	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	72.604	0,59
34	NETHERLANDS GOVT 5% 15/07/12	NL0000102671	I.G-TStato Org.Int Q UE	63.402	0,52
35	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	51.967	0,42
36	ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	49.488	0,40
37	PHILIPS ELECTRONICS NEW	NL0000009538	I.G - TCapitale Q UE	48.731	0,40
38	BCO SANTANDER CENT HISPANO	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	48.067	0,39
39	ING GROEP COMM (NEW)	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	47.945	0,39
40	DEUTSCHE TELEKOM NPV	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	46.252	0,38
41	DAIMLER CHRYSLER	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	43.741	0,36
42	DEUTSCHE BANK	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	42.110	0,34
43	SAP AG NPV NEW	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	40.140	0,33
44	BCO BILBAO VIZ ARGEN	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	35.883	0,29
45	AXA UAP	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	35.484	0,29
46	BASF A. G.	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	34.771	0,28
47	AVENTIS	FR0000130460	I.G - TCapitale Q UE	34.060	0,28
48	E.ON AG	DE0007614406	I.G - TCapitale Q UE	33.339	0,27
49	ALLIANZ AG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	31.832	0,26
50	ABN AMRO HLDG	NL0000301109	I.G - TCapitale Q UE	31.702	0,26
			Totale Portafoglio	11.459.166	93,44

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	5.034.321	4.058.281	-	-	9.092.602
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	322.682	2.029.025	14.857	-	2.366.564
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR	-	-	-	-	-
Depositi bancari	511.508	-	-	-	511.508
Depositi bancari cc di transito	-	-	-	-	-
Totale	5.868.511	6.087.306	14.857	-	11.970.674

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	9.092.602	-	2.366.564	510.767	11.969.933
GBP	-	-	-	741	741
Altre valute	-	-	-	-	-
Totale	9.092.602	-	2.366.564	511.508	11.970.674

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,09809	2,83058	-	-
Titoli di Stato non quotati	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-

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 emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Non si segnalano posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore Arca Sgr.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Totale
Titoli di Stato	- 6.002.494	3.093.331	- 2.909.163
Titoli di Debito quotati	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	- 1.576.543	1.102.805	- 473.738
Titoli di Debito non quotati	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-
Quote di OICR	-	-	-
Opzioni	-	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-	-
Totale	- 7.579.037	4.196.136	- 3.382.901

Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di	-	-	-	9.095.825	-
Titoli di Debito	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale	1.915	1.111	3.026	2.679.348	0,1130
Titoli di Debito non	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale non	-	-	-	-	-
Quote di OICR	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	-	-	-
Altri strumenti	-	-	-	-	-
Totale	1.915	1.111	3.026	11.775.173	0,0257

I) Ratei e risconti attivi

La voce, per complessivi € 194.310, è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

La voce, per l'ammontare di € 22.218, include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio.

Descrizione voci	Importo	Note
Vendite pending	-	
Dividendi pending	149	
Margini Futures	-	
Plusvalori maturati su Fwd	-	
Crediti per commissioni di retrocessione	-	
Altri crediti	22.069	
Totale	22.218	

I dividendi pending si riferiscono a dividendi staccati ma non incassati alla data di chiusura dell'esercizio.

La voce Altri crediti rappresenta i contributi riconciliati non ancora affidati in gestione alla data del 31 dicembre 2003.

40 - Attività della gestione amministrativa

Il saldo delle attività amministrative è pari a € 67.844, come di seguito dettagliato.

a) Cassa e depositi bancari

La voce, per € 63.396, include sostanzialmente i depositi bancari intestati al Fondo presso Banca Depositaria. In particolare € 280 costituiscono la quota parte del credito relativo alle competenze maturate ma non ancora incassate al 31 dicembre 2003; € 27 corrispondono alla quota parte imputata al comparto del saldo residuo della cassa; mentre il residuo di € 63.089 rappresenta il saldo bancario di pertinenza del comparto.

b) immobilizzazioni immateriali

La voce riporta un saldo pari a zero in quanto sono state interamente ammortizzate nell'esercizio.

c) Immobilizzazioni materiali

La voce, per € 1.158, rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

La seguente tabella fornisce le informazioni relative operazioni sulle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	0	1.320
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	28	328
<u>DECREMENTI DA</u>		
Ammortamenti	28	490
Rimanenze finali	0	1.158

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce, pari a € 3.290, è costituita dalla quota parte del credito per l'errata applicazione delle ritenute fiscali del 27% sugli interessi maturati nei conti correnti bancari intestati al Fondo presso banca depositari, per € 3.211, e dalla quota parte del risconto dei costi di competenza del 2004 relativi a canoni per servizi Telecom Italia e alla polizza assicurativa Responsabilità Civile stipulata con Unipol, per € 79.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La voce per un ammontare di € 53.524, è composta da debiti verso aderenti per liquidazioni non ancora erogate, per € 44.635, di cui riportiamo il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti c/ Riscatto	24.656
Debiti verso aderenti c/ Riscatto Agevolato	10.022
Passività della gestione previdenziale	9.957
Totale	44.635

La voce passività della gestione previdenziale rappresenta il valore dei disinvestimenti del mese di dicembre la cui liquidità per effettuare i relativi pagamenti verrà messa dal gestore a disposizione del Fondo a gennaio 2004; le altre poste di debito sono state interamente erogate nei primi mesi del 2004.

La parte rimanente della voce si compone per € 349 dei debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre, regolarmente versate con modello F24 a gennaio, e per € 8.540 da contributi incassati ma non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio in quanto il Fondo non era in possesso delle informazioni necessarie per l'attribuzione alle singole posizioni individuali.

20 - Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria

La voce, per un ammontare complessivo di € 6.547, è composta dagli oneri maturati da liquidare al Gestore per le commissioni di gestione, per € 5.067, ed alla Banca Depositaria, per € 1.480.

40 - Passività della gestione amministrativa

a) TFR dipendenti

La voce rappresenta la quota parte dell'accantonamento per trattamento di fine rapporto di pertinenza del comparto ed ammonta a € 2.989.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari a € 52.352, contiene la quota parte di passività amministrative, come di seguito dettagliata:

Descrizione	Importo
Fornitori	1.649
Fatture da ricevere	22.483
Personale c/retribuzione	707
Personale c/ nota spese	174
Personale c/ 14 ^{esima}	244
Personale c/ ferie	2.165
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	467
Debiti vs azienda	502
Debiti vs Enti Gestori	22.069
Altri debiti	58
Debiti vs Fondi Pensione	209
Debiti vs Enti previdenziali	768
Debiti vs INAIL	54
Debiti vs Amministratori	656
Ratei Passivi	147
Totale	52.352

Le fatture da ricevere corrispondono alla quota parte imputata al comparto dei costi di competenza dell'esercizio per i quali alla data del 31 dicembre 2003 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

- Compenso collegio sindacale;
- Compenso Società di Revisione;

- Compenso service Previnet;
- Compenso ditta Primavera per il mese di dicembre.

I debiti verso l'Erario e l'Istituto Previdenziale sono stati regolarmente pagati alle scadenze previste.

I ratei passivi si riferiscono ai costi di competenza del 2003 relativamente alle fatture Telecom Italia ed Enel, al rateo della quattordicesima e alle tasse sui rifiuti.

Gli altri debiti sono le ritenute sindacali relative al 2003 trattenute ai dipendenti, mentre il debito verso Fondi Pensione rappresenta l'ammontare che dovrà essere versato a gennaio relativamente ai contributi di competenza del IV trimestre 2003 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

50 – Debiti d'Imposta

Tale voce, pari a € 1.053, rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere per € 1.282.351 relativi ai contributi di competenza del quarto trimestre 2003; il versamento di tali contributi al Fondo è previsto nel mese di gennaio 2004.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea “Reddito”

10 - Saldo della gestione previdenziale

Il Saldo della gestione previdenziale per € 3.174.847 è così dettagliato:

a) Composizione voce contributi per prestazioni

La voce, pari a € 3.473.636, rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio.

Descrizione	Importo
Contributi	3.098.075
Trasferimenti in ingresso	53.413
Trasferim. Posizioni ind.li conversione comparto	322.148
Totale	3.473.636

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2003 per un totale di € 3.098.075.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.
619.681	888.406	1.589.988

c) Composizione voce trasferimenti e riscatti di posizioni individuali

Tale voce ammonta a € 302.394 e rappresenta il controvalore dei trasferimenti in uscita verso altri fondi, per € 4.320, verso altri comparti per € 84.798 e dei riscatti esercitati nel corso dell'esercizio per € 213.276.

i) Altre Entrate Previdenziali

L'ammontare di tale voce è di € 3.605 e si riferisce a sistemazioni delle quote in circolazione, in particolare al reinvestimento di contributi a seguito di un disinvestimento in eccesso.

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta

Nulla da segnalare.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

La seguente tabella rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	346.423	- 82.236
Titoli di debito quotati	-	-
Titoli di capitale quotati	47.300	335.989
Titoli di debito non quotati	-	-
Titoli di capitale non quotati	-	-
Quote di OICR	-	-
Depositi bancari	6.056	-
Opzioni <Futures / Forwards>	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-
Risultato della gestione cambi	-	39
Altri costi	-	93
Altri ricavi	-	10
Totale	399.779	253.631

Gli altri costi si riferiscono ad oneri bancari, mentre gli altri ricavi ad arrotondamenti.

40 - Oneri di gestione

La voce, avente un saldo negativo pari a € 15.410, comprende le provvigioni di gestione dovute al gestore Arca per € 10.237 ed al compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 5.173.

60 - Saldo della gestione amministrativa

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Tale posta per € 86.570 è così articolata:

- Quota parte entrate contributi a copertura oneri amministrativi per € 2.735, rappresentati dall'importo riscontato nell'esercizio precedente ed utilizzato nell'esercizio in corso;
- Quota associativa per € 72.467 e rappresenta la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio e direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 3.798, direttamente imputabili al comparto;

- Quota parte entrate contributi a copertura oneri amministrativi per € 7.570 versate dalle fonti istitutive nel corso del 2003.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per il servizio di service di amministrativo svolto da Previnet S.p.A., si compone di € 22.172 per l'attività di gestione amministrativa e contabile e di € 1.665 per il servizio di hosting del sito internet.

c) Spese generali ed amministrative

La voce ammonta complessivamente a € 38.960 e comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo, di seguito elencate in dettaglio:

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	840
Spese consulenza	3.338
Contributo INPS co.co.co.	507
Spese promozionali	9.673
Spese grafiche e tipografiche	1.734
Spese per stampa e invio certificati	377
Spese per gestione dei locali	606
Spese per spedizioni e consegne	67
Spese di assistenza e manutenzione	1.319
Assicurazioni	169
Rimborsi spese	7
Costi godimento beni di terzi	1.068
Formazione	1.178
Spese assembleari	221
Compensi amministratori	3.128
Rimborso spese amministratori	311
Compensi sindaci	2.066
Rimborso spese sindaci	31
Compensi società di revisione	2.877
Rimborso spese società di revisione	88
Cancelleria, stampati, materiali d'ufficio	1.580
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	39
Compensi collaboratori esterni	5.935
Bolli e postali	1.390
Vidimazioni e certificazioni	35
Spese varie	264
Imposte e tasse diverse	112
Totale	38.960

d) Spese per il personale

La voce ammonta complessivamente a € 20.436 e comprende la quota parte delle spese per personale sostenute dal Fondo, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	14.676
Contributi Previdenziali dipendenti	3.544
INAIL	134
Contributi fondi pensione	183
T.F.R.	970
Mensa personale dipendente	929

Totale	20.436
---------------	---------------

e) Ammortamenti

La voce ammonta complessivamente a € 518 e comprende la quota di ammortamento sui beni immateriali e materiali detenuti dal Fondo, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Software	28
Ammortamento impianti	41
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	357
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	92
Totale	518

g) Oneri e proventi diversi

La voce ammonta complessivamente a € 2.182 e comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputatati al comparto, come di seguito indicato.

Proventi

Descrizione	Importo
Arrotondamenti	13
Interessi attivi c/c spese	833
Sopravvenienze attive	2.026
Totale	2.872

Oneri

Descrizione	Importo
Arrotondamenti	11
Oneri bancari	164
Sopravvenienze passive	515
Totale	690

80 - Imposta sostitutiva

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva a debito di competenza del periodo per € 61.991.

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

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE

RENDICONTO LINEA "DINAMICO"

3.3.1 Stato Patrimoniale -

ATTIVITA'	31.12.2003	31.12.2002
Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
Investimenti in gestione	10.012.639	7.331.016
a) Depositi bancari	113.044	264.488
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.481.017	4.091.918
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	4.282.128	2.902.807
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	119.684	65.863
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	16.766	5.646
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	-	294
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
Attività della gestione amministrativa	49.180	96.724
a) Cassa e depositi bancari	45.450	87.319
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	971	1.020
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.759	8.385
Crediti d'Imposta	55.920	77.211
Credito per Imposta Sostitutiva	55.920	77.211
TOTALE ATTIVITA'	10.117.739	7.504.951

3.3.1 Stato Patrimoniale -

PASSIVITA'	31.12.2003	31.12.2002
Passività della gestione previdenziale	41.991	39.739
a) Debiti della gestione previdenziale	41.991	39.739
Passività della gestione finanziaria	6.217	4.208
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	6.217	4.208
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
Passività della gestione amministrativa	41.062	51.813
a) TFR	2.507	1.433
b) Altre passività della gestione amministrativa	38.555	47.272
c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	-	3.108
Debiti di imposta	-	-
Debiti per imposta sostitutiva	-	-
TOTALE PASSIVITA'	89.270	95.760
Attivo netto destinato alle prestazioni	10.028.469	7.409.191
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	1.041.582	849.759
Contributi da attribuire	- 1.041.582	- 849.759

3.3.2 Conto Economico –

Saldo della gestione previdenziale		2.383.045		7.363.200
a) Contributi per le prestazioni	2.823.044		7.373.791	
b) Anticipazioni	- 4.995		-	
c) Trasferimenti e riscatti	- 431.565	-	10.591	
d) Trasformazioni in rendita	-		-	
e) Erogazioni in forma di capitale	-		-	
f) Premi per assicurazioni invalidità e premorienza	-		-	
g) Prestazioni periodiche	-		-	
h) Altre uscite previdenziali	- 3.769		-	
i) Altre entrate previdenziali	330		-	
Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
a) Dividendi	-		-	
b) Utili e perdite da realizzo	-		-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-		-	
Risultato della gestione finanziaria indiretta		279.452		45.963
a) Dividendi e interessi	250.374		49.886	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	29.078	-	3.923	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-		-	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-	
Oneri di gestione		- 21.928		- 4.558
a) Società di gestione	- 17.489	-	3.647	
b) Banca depositaria	- 4.439	-	911	
Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		257.524		41.405
Saldo della gestione amministrativa		-		8.633
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	72.610		63.780	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 24.187	-	17.581	
c) Spese generali ed amministrative	- 32.678	-	25.219	
d) Spese per il personale	- 17.141	-	13.660	
e) Ammortamenti	- 434	-	540	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g) Oneri e proventi diversi	1.830		4.532	
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-	2.679	
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		2.640.569		7.413.238
Imposta Sostitutiva		- 21.291		- 4.047
Imposta sostitutiva	- 21.291	-	4.047	
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		2.619.278		7.409.191

3.3.3 Nota Integrativa – Linea “Dinamico”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	771.650,483	7.409.191
a) Quote emesse	311.023,963	2.973.319
b) Quote annullate	60.910,722	590.274
c) Variazione del valore quota	-	236.233
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)		2.619.278
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.021.763,724	10.028.469

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2002 è pari a € 9,602.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2003 è pari a € 9,815.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea “Dinamico ”

Attività

20 - Investimenti in gestione

Le risorse del Fondo sono affidate alla società INVESCO ITALIA SGR S.p.A che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
INVESCO ITALIA SGR S.p.a	10.006.422

Il dettaglio sopra riportato è pari al totale delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio, l'ammontare complessivo è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo.

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, in titoli di capitale e di parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in OICR rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli previsti dal Fondo.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo “Informazioni Generali”.

a) Depositi bancari

La voce “depositi bancari” ammonta a € 113.044 è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria, per € 109.373 e dalle competenze maturate sul conto corrente raccolta liquidate, per € 3.671.

b) Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
1	INVESCO USA CORE	DE0008023532	I.G - OICVM UE	2.510.067	24,78
2	INVESCO EUROPA CORE	DE0008470337	I.G - OICVM UE	1.153.716	11,39
3	RFA 5% 04/07/11	DE0001135184	I.G-TStato Org.Int Q UE	907.497	8,96
4	BTP 15/03/06 4,75%	IT0003088959	I.G-TStato Org.Int Q IT	854.686	8,44
5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,650%	ES0000012437	I.G-TStato Org.Int Q UE	816.048	8,05
6	BELGIO 93/04 7.25% B	BE0000265711	I.G-TStato Org.Int Q UE	812.880	8,02
7	BTP-LG 15 99/04 4%	IT0001352803	I.G-TStato Org.Int Q IT	707.084	6,98
8	OBRIGACOES DO TESOURO 06/08	PTOTEBOE0012	I.G-TStato Org.Int Q UE	624.660	6,17
9	INVESCO PAZIFIK CORE	DE0008023540	I.G - OICVM UE	618.345	6,10
10	BTAN 3,5% 12/07/04	FR0100802273	I.G-TStato Org.Int Q UE	503.650	4,97
11	GERMANIA 5% 19/08/05	DE0001141364	I.G-TStato Org.Int Q UE	176.681	1,74
12	BONOS DEL ESTADO 4,95% 30/07/05	ES0000012379	I.G-TStato Org.Int Q UE	77.831	0,77
			Totale Portafoglio	9.763.146	96,37

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto o vendita di strumenti finanziaria stipulate ma non ancora regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.561.770	3.919.247	-	-	5.481.017
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR	-	4.282.128	-	-	4.282.128
Depositi bancari	113.044	-	-	-	113.044
Depositi bancari cc di transito	-	-	-	-	-
Totale	1.674.814	8.201.375	-	-	9.876.189

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	5.481.017	4.282.128	113.044	9.876.189
Altre valute	-	-	-	-
Totale	5.481.017	4.282.128	113.044	9.876.189

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	1,35070	2,43492	-	-
Titoli di Stato non quotati	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-

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 emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

A tal fine si riepilogano nella seguente tabella gli investimenti soggetti a conflitto di interessi operati dal gestore Invesco previa comunicazione al Fondo.

N. pos	Descrizione del titolo	Numero quote	Valore quote	Divisa	Controvalore EURO
1	INVESCO EUROPA CORE	18.932	60,94	EUR	1.153.716
2	INVESCO PAZIFIK CORE	14.719	42,01	EUR	618.345
3	INVESCO USA CORE	75.650	33,18	EUR	2.510.067
Totale					4.282.128

Come riportato nella convenzione le operazioni elencate sono autorizzate dal Fondo.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Totale
Titoli di Stato	- 3.332.391	1.593.545	- 1.738.846
Titoli di Debito quotati	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	-	-	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-
Quote di OICR	- 5.048.887	3.707.353	- 1.341.534
Opzioni	-	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-	-
Totale	- 8.381.278	5.300.898	- 3.080.380

Commissioni di negoziazione

Le operazioni finanziarie poste in essere dal gestore Invesco S.p.A non hanno comportato l'applicazione di commissioni di negoziazione da parte degli intermediari.

i) Ratei e risconti attivi

La voce, per complessivi € 119.684, è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

La voce, per l'ammontare di € 16.766, include le attività legate alla gestione finanziaria non

riconducibili alle altre poste di bilancio.

Descrizione voci	Importo	Note
Vendite pending	-	
Dividendi pending	-	
Margini Futures	-	
Plusvalori maturati su Fwd	-	
Crediti per commissioni di retrocessione	3.611	
Altri crediti	13.155	
Totale	16.766	

La voce Altri crediti rappresenta i contributi riconciliati non ancora affidati in gestione alla data del 31 dicembre 2003.

40 - Attività della gestione amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € 49.180, come di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

La voce, per € 45.450, è composta sostanzialmente da depositi bancari intestati a Fondo presso Banca depositaria. In particolare € 235 costituiscono la quota parte del credito relativo allo sbilancio competenze non ancora regolato al 31 dicembre 2003; € 23 corrispondono alla quota parte imputata al comparto del saldo residuo di cassa; mentre l'importo di € 45.192 rappresenta il saldo bancario di pertinenza del comparto.

c) immobilizzazioni immateriali

La voce riporta un saldo pari a zero in quanto sono state interamente ammortizzate nell'esercizio.

d) Immobilizzazioni materiali

La voce, per € 971, rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio

La seguente tabella fornisce le informazioni relative operazioni sulle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	0	1.108
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	23	274
<u>DECREMENTI DA</u>		
Ammortamenti	23	411
Altre variazioni		
Rimanenze finali	0	971

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce, pari a € 2.759, è costituita da € 2.693 quale quota parte del credito per l'errata applicazione delle ritenute fiscali del 27% sugli interessi maturati sui conti correnti intestati al fondo presso Banca depositaria, e per € 66 dalla quota parte del risconto dei costi di competenza del 2004 relativi a canoni per servizi Telecom Italia e alla polizza assicurativa Responsabilità Civile stipulata con Unipol.

50 – Crediti di imposta

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva risultante al termine dell'esercizio, pari a € 55.920.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

La voce a) Passività della gestione previdenziale, per € 41.991, è composta da debiti verso aderenti per liquidazioni ancora da pagare per € 33.950 di cui riportiamo il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti c/ Riscatto	9.550
Debiti verso aderenti c/ Riscatto Agevolato	11.805
Debiti verso aderenti c/ Anticipazioni	4.995
Debiti verso F.di Pensione c/ Trasferimenti	216
Passività della gestione previdenziale	7.384
Totale	33.950

La voce passività della gestione previdenziale rappresenta il valore dei disinvestimenti del mese di dicembre la cui liquidità per effettuare i relativi pagamenti verrà messa dal gestore a disposizione del fondo a gennaio 2004, mentre le rimanenti poste di debito sono state interamente erogate nei primi mesi del 2004.

La parte rimanente della voce si compone per € 878 dei debiti nei confronti dell'erario per liquidazioni pagate nel mese di dicembre, regolarmente versate con il modello F24 a gennaio, e per € 7.163 da contributi versati ma non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio in quanto il Fondo non era in possesso delle informazioni necessarie per l'attribuzione alle singole posizioni individuali.

20 - Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria

La voce, per un ammontare complessivo di € 6.217, è composta dagli oneri maturati da liquidare al Gestore Invesco per le commissioni di gestione, pari a € 4.960, ed alla Banca Depositaria, per € 1.257.

40 - Passività della gestione amministrativa

a) TFR dipendenti

La voce rappresenta la quota parte di accantonamento per il trattamento di fine rapporto di pertinenza del comparto ed ammonta a € 2.507.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari a € 38.555, contiene la quota parte di passività amministrative, come di seguito dettagliata:

Descrizione	Importo
Fornitori	1.384
Fatture da ricevere	18.858

Personale c/retribuzione	593
Personale c/ nota spese	146
Personale c/ 14^esima	204
Personale c/ ferie	1.816
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	392
Debiti vs azienda	421
Debiti vs Enti Gestori	13.155
Altri debiti	48
Debiti vs Fondi Pensione	175
Debiti vs Enti previdenziali	644
Debiti vs INAIL	45
Debiti vs Amministratori	550
Ratei Passivi	124
Totale	38.555

Le fatture da ricevere corrispondono alla quota parte imputata al comparto di costi di competenza dell'esercizio per i quali alla data del 31 dicembre 2003 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

- Compenso collegio sindacale;
- Compenso Società di Revisione;
- Compenso service Previnet;
- Compenso ditta Primavera per il mese di dicembre.

I debiti verso l'Erario e l'Istituto Previdenziale sono stati regolarmente pagati alle scadenze previste.

I ratei passivi si riferiscono ai costi di competenza del 2003 relativamente alle fatture Telecom Italia, Tele2 ed Enel, al rateo della quattordicesima e alle tasse sui rifiuti.

Gli altri debiti sono le ritenute sindacali relative al 2003 trattenute ai dipendenti, mentre il debito verso Fondi Pensione rappresenta l'ammontare che dovrà essere versato a gennaio relativamente ai contributi di competenza del IV trimestre 2003 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere per € 1.041.852 relativi ai contributi di competenza del quarto trimestre 2003, il versamento al Fondo è previsto nel mese di gennaio 2004.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea “Dinamico”

10 - Saldo della gestione previdenziale

Il Saldo della gestione previdenziale per € 2.383.045 è così dettagliato:

Composizione voce contributi

La voce, pari a € 2.823.044, rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	2.735.571
Trasferimenti in ingresso	6.926
Trasferim. posizioni ind.li conversione comparto	80.547

Totale	2.823.044
---------------	------------------

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2003 per un totale di € 2.735.571

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.
524.433	774.141	1.436.997

b) Composizione voce anticipazioni

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazioni, pari a € 4.995.

c) Composizione voce trasferimenti e riscatti di posizioni individuali

Tale voce ammonta a € 431.565 e rappresenta il controvalore dei trasferimenti in uscita verso altri fondi, per € 37.238, verso altri comparti per € 211.302 e dei riscatti esercitati nel corso dell'esercizio per € 183.025.

h) Altre uscite previdenziali

Tale voce ammonta a € 3.769 riferiti a sistemazioni delle quote in circolazione, in particolare allo storno di contributi versati erroneamente in eccesso e restituiti alle aziende .

i) Altre Entrate Previdenziali

L'ammontare di tale voce è di € 330 e si riferisce a sistemazioni delle quote in circolazione, in particolare al reinvestimento di contributi a seguito di un disinvestimento in eccesso.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

La seguente tabella rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	219.576	- 57.865
Titoli di debito quotati	-	-
Titoli di capitale quotati	-	-
Titoli di debito non quotati	-	-
Titoli di capitale non quotati	-	-
Quote di OICR	22.396	37.787
Depositi bancari	8.401	-
Opzioni <Futures / Forwards>	-	667
Commissioni di retrocessione	-	34.679
Risultato della gestione cambi	-	15.553
Altri costi	-	115
Altri ricavi	-	294
Totale	250.374	29.078

Gli altri costi si riferiscono ad oneri bancari, mentre gli altri ricavi ad rivalutazione investimenti.

40 - Oneri di gestione

La voce, pari a € 21.928, comprende le provvigioni di gestione maturate nei confronti del gestore Invesco per € 17.489 ed al compenso riconosciuto riconosciuti alla Banca Depositaria per € 4.439.

60 - Saldo della gestione amministrativa

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Tale posta per € 72.610 è così articolata:

- Quota parte entrate contributi a copertura oneri amministrativi per € 2.294, e consiste nell'importo riscontato nell'esercizio precedente ed utilizzato nell'esercizio in corso;
- Quota associativa per € 61.772 e rappresenta la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 2.194, direttamente imputabili al comparto;
- Quota parte entrate contributi a copertura oneri amministrativi per € 6.350 versate dalle fonti istitutive nel corso del 2003.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per il servizio di service di amministrativo svolto da Previnet S.p.A., si compone di € 22.790 per l'attività di gestione amministrativa e contabile e di € 1.397 per il servizio di hosting del sito internet

c) Spese generali ed amministrative

La voce ammonta complessivamente a € 32.678 e comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo, di seguito elencate in dettaglio:

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	705
Spese consulenza	2.799
Contributo INPS co.co.co.	426
Spese promozionali	8.113
Spese grafiche e tipografiche	1.455
Spese per stampa e invio certificati	316
Spese per gestione dei locali	508
Spese per spedizioni e consegne	56
Spese di assistenza e manutenzione	1.106
Assicurazioni	142
Rimborsi spese	6
Costi godimento beni di terzi	896
Formazione	988
Spese assembleari	186
Compensi amministratori	2.623
Rimborso spese amministratori	261
Compensi sindaci	1.733
Rimborso spese sindaci	26
Compensi società di revisione	2.413
Rimborso spese società di revisione	74
Cancelleria, stampati, materiali d'ufficio	1.325
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	33
Compensi collaboratori esterni	4.978
Bolli e postali	1.166
Vidimazioni e certificazioni	29
Spese varie	221

Imposte e tasse diverse	94
Totale	32.678

d) Spese per il personale

La voce ammonta complessivamente a € 17.140 e comprende la quota parte delle spese per personale sostenute dal Fondo, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	12.309
Contributi Previdenziali dipendenti	2.973
INAIL	112
Contributi fondi pensione	153
T.F.R.	814
Mensa personale dipendente	779
Totale	17.140

e) Ammortamenti

La voce ammonta complessivamente a € 434 e comprende la quota di ammortamento sui beni immateriali e materiali detenuti dal Fondo, come di seguito elencato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Software	23
Ammortamento impianti	34
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	299
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	78
Totale	434

g) Oneri e proventi diversi

La voce ammonta complessivamente a € 1.830 e comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputatati al comparto, come di seguito indicato.

Proventi

Descrizione	Importo
Arrotondamenti	10
Interessi attivi c/c spese	699
Sopravvenienze attive	1.700
Totale	2.409

Oneri

Descrizione	Importo
Arrotondamenti	9
Oneri bancari	138
Sopravvenienze passive	432
Totale	579

80 - Imposta sostitutiva

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva a debito di competenza del periodo per € 21.291.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs 47/2000

del 18 Febbraio 2000 e n. 168 del 12 Aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione, in un'apposita voce dello statuto previdenziale e del conto economico.