

---

**SOLIDARIETA' VENETO - FONDO PENSIONE**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2004**

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

---

## **Organi del Fondo:**

### **Consiglio di amministrazione**

#### **Presidente**

Bruno Silvestrin

#### **Vice Presidente**

Gianfranco Sgaravatti

#### **Consiglieri**

Piero Donnola

Maurizio Doppio

Stefano Meneghin

Goriziano Merotto

Andrea Zanin

Luigi Arsellini

Antonio Baldi Guarinoni

Marzio Boscariol

Fernando Checchin

Giovanni Cicatiello

Alessandro Crippa

Roberto De Martin Topranin

Vanna Giantin

Gaetano Marangoni

Giuseppe Reato

Fernando Sanson

### **Collegio sindacale**

#### **Presidente**

Stefano Domenichelli

#### **Sindaci effettivi**

Antonio Baio

Antonio Durante

Marco Salvagno

**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'	31.12.2004	31.12.2003
<b>10</b> Investimenti diretti	-	-
<b>20</b> Investimenti in gestione	65.318.945	50.165.209
<b>30</b> Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b> Attività della gestione amministrativa	584.772	269.332
<b>50</b> Crediti d'imposta	-	3.676
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>65.903.717</b>	<b>50.438.217</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>10</b> Passività della gestione previdenziale	583.883	514.415
<b>20</b> Passività della gestione finanziaria	38.100	25.395
<b>30</b> Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b> Passività della gestione amministrativa	130.567	203.729
<b>50</b> Debiti d' Imposta	250.667	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.003.217</b>	<b>743.539</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>64.900.500</b>	<b>49.694.678</b>
<b>Conti d'ordine</b>		
Crediti per contributi da ricevere	4.984.617	4.749.609
Contributi da attribuire	- 4.984.617	- 4.749.609



## 2 – CONTO ECONOMICO

	31.12.2004	31.12.2003
<b>10</b> Saldo della gestione previdenziale	12.805.941	9.962.959
<b>20</b> Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
<b>30</b> Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.753.996	1.985.737
<b>40</b> Oneri di gestione	- 99.772	- 72.274
<b>50</b> Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.654.224	1.913.463
<b>60</b> Saldo della gestione amministrativa	-	-
<b>70</b> <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>15.460.165</b>	<b>11.876.422</b>
<b>80</b> Imposta Sostitutiva	- 254.343	- 177.235
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>15.205.822</b>	<b>11.699.187</b>



### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

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

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti distintamente per la fase di accumulo. Nelle intestazioni dei rendiconti e nelle descrizioni della nota integrativa 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.

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.

Nel corso del 2004 è stata avviata la procedura inerente questo servizio che si è sostanziata nelle seguenti tappe:

- 1 - Predisposizione del programma di attività, inviato alla Covip il 31 marzo 2004;
- 2 - Avvio della fase di analisi della situazione organizzativa del Fondo attraverso l'invio alla società incaricata della documentazione relativa;

3 – Definizione del "Manuale dei processi e del controllo di gestione";

4 – Predisposizione della prima versione di "Scheda analisi e valutazione del sistema di gestione" dando avvio alla fase operativa per procedere poi agli adeguamenti organizzativi necessari.

### **LINEE D'INDIRIZZO DELLA GESTIONE**

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 rischio, offerti in opzione agli aderenti e di seguito elencati:

- Linea Prudente
- Linea Reddito
- Linea Dinamico

Le suddette convenzioni aventi scadenza triennale sono state prorogate al 30 giugno 2005 con apposito accordo sottoscritto con i tre Gestori e trasmesso alla Covip.

Il Fondo ha inoltre provveduto ad indire un nuovo bando di gara per la selezione dei soggetti a cui affidare l'incarico di gestione finanziaria delle risorse del Fondo fissando la scadenza per la presentazione delle candidature per il 1° dicembre 2004. Sono pervenute 24 candidature con i relativi questionari e, dopo attenta valutazione, il Consiglio di amministrazione procederà con la selezione.

### **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**

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 2004 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.

Gli strumenti finanziari denominati in valuta sono valutati come segue.

- Titoli: sono valutati applicando il tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio al valore in divisa dello strumento.
- Contratti forward su cambi: sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, 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.

### **Criteri 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.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno 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 1.156 unità, per un totale di dipendenti attivi iscritti al Fondo di 14.759.

### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2004</b>	<b>ANNO 2003</b>
Aderenti attivi	14.759	13.497
Aziende	1.156	1.008

**Linea Prudente****Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 7.566

**Linea Reddito****Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 4.519

**Linea Dinamico****Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 2.674

**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 2004 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese. Si segnala al riguardo che il compenso dei sindaci riportato nella tabella per l'esercizio 2003 differisce da quanto indicato nella nota integrativa dello scorso esercizio, essendo l'importo di € 7.230 al lordo degli oneri accessori.

Nel corso del 2004 si sono tenute le elezioni dei rappresentanti nell'assemblea dei delegati del Fondo dei soci lavoratori e dei soci imprenditori. In data 21 luglio 2004 si è svolta un'assemblea per la ratifica dei risultati con la quale si è provveduto all'elezione dei membri del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio Sindacale, il cui elenco è riportato in prefazione, con mandato triennale.

	<b>COMPENSI 2004</b>	<b>COMPENSI 2003</b>
AMMINISTRATORI	12.395	12.395
SINDACI	6.972	6.972

**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.

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.

<b>CATEGORIA</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	4	5
<b>TOTALE</b>	<b>5</b>	<b>6</b>

**SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE****RENDICONTO LINEA "PRUDENTE"****3.1.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA'	31.12.2004	31.12.2003
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>33.891.932</b>	<b>27.965.368</b>
a) Depositi bancari	96.710	213.913
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	30.000.517	24.136.659
d) Titoli di debito quotati	1.811.800	1.713.150
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	1.532.392	1.436.618
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	449.948	377.518
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	565	87.510
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>376.010</b>	<b>152.308</b>
a) Cassa e depositi bancari	368.438	142.860
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	1.489	2.460
d) Altre attività della gestione amministrativa	6.083	6.988
<b>50 Crediti d'Imposta</b>	-	-
Credito per Imposta Sostitutiva	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>34.267.942</b>	<b>28.117.676</b>

## 3.1.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA'		31.12.2004	31.12.2003
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>411.207</b>	<b>418.900</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	411.207	418.900
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>16.494</b>	<b>12.631</b>
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	16.494	12.631
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>66.277</b>	<b>107.326</b>
a)	TFR	7.450	6.348
b)	Altre passività della gestione amministrativa	58.649	100.978
c)	Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	178	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>138.513</b>	<b>51.191</b>
	Debiti per imposta sostitutiva	138.513	51.191
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>632.491</b>	<b>590.048</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>33.635.451</b>	<b>27.527.628</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Crediti per contributi da ricevere	2.379.529	2.425.676
	Contributi da attribuire	- 2.379.529	- 2.425.676

## 3.1.2 Conto Economico

	31.12.2004	31.12.2003
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>4.814.950</b>	<b>4.405.067</b>
a) Contributi per le prestazioni	7.672.622	6.877.683
b) Anticipazioni	- 50.021	- 19.435
c) Trasferimenti e riscatti	- 2.791.089	- 2.450.451
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 16.566	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 1	- 3.335
i) Altre entrate previdenziali	5	605
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Dividendi	-	-
b) Ubi e perdite da realizzo	-	-
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.475.356</b>	<b>1.051.056</b>
a) Dividendi e interessi	1.157.742	980.070
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	317.614	70.986
c) Commissioni e provvigioni su prestiti titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato riasciute al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 43.970</b>	<b>- 34.936</b>
a) Società di gestione	- 28.335	- 22.196
b) Banca depositaria	- 15.635	- 12.740
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.431.386</b>	<b>1.016.120</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	187.773	183.889
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 62.968	- 61.256
c) Spese generali ed amministrative	- 66.807	- 82.759
d) Spese per il personale	- 54.618	- 43.409
e) Ammortamenti	- 821	- 1.100
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 2.381	4.635
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 178	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>6.246.336</b>	<b>5.421.187</b>
<b>80 Imposta Sostitutiva</b>	<b>- 138.513</b>	<b>- 93.953</b>
Imposta sostitutiva	- 138.513	- 93.953
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>6.107.823</b>	<b>5.327.234</b>

**3.1.3 Nota Integrativa – Linea “Prudente”****Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.742.162,503		27.527.628
a) Quote emesse	753.092,336	7.687.679	
b) Quote annullate	279.918,501	2.872.729	
c) Incremento valore quote	-	1.292.873	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-		6.107.823
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.215.336,338		33.635.451

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

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2004 è pari a € 10,461.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 4.814.950, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea “Prudente”****Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 33.891.932**

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***

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
<b>UNIPOL S.p.A</b>	<b>33.875.438</b>

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio 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.

## Linea Prudente

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

**€ 96.710**

La voce "depositi bancari" è composta per € 92.597 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 4.113 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

### b) Titoli detenuti in portafoglio

**€ 33.344.709**

Si riporta di seguito l'indicazione dei 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	%
1	BTP 01/08/14 4,25%	IT0003618383	I.G-TStato Org.Int Q IT	2.805.192	8,19
2	BTP 01/07 2,75%	IT0003611156	I.G-TStato Org.Int Q IT	2.712.339	7,92
3	BTAN 4,5% 12/07/06	FR0103230423	I.G-TStato Org.Int Q UE	2.062.600	6,02
4	BTP 3,5% 02/05	IT0003364566	I.G-TStato Org.Int Q IT	2.017.980	5,89
5	BTP 15/05/06 2,75%	IT0003477111	I.G-TStato Org.Int Q IT	2.010.540	5,87
6	BTP 15/04/09 3%	IT0003652077	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.649.258	4,81
7	BUNDES 18/08/06 4,5%	DE0001141380	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.548.645	4,52
8	FRENCH TREASURY NOTE GE 03/08 3,5%	FR0105427795	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.533.900	4,48
9	EURO STOXX 50 - NAV	IE0008471009	I.G - OICVM UE	1.532.392	4,47
10	BTP 3% 01/06/2007	IT0003674238	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.361.354	3,97
11	BTAN 5% 12/07/05	FR0101659813	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.217.400	3,55
12	OAT-OT 25 97/07 5.5%	FR0000570590	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.074.300	3,14
13	BTP 15/10/2007 5%	IT0003271019	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.060.790	3,10
14	BRD- LG 04 09 4.5%	DE0001135127	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.060.700	3,10
15	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 01/14	DE0001135242	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.048.300	3,06
16	GERMANIA 5% 19/08/05	DE0001141364	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.017.100	2,97
17	SVENSKA HANDELSBANKEN 3,912% 02/12	XS0154603426	I.G - TDebito Q UE	1.011.800	2,95
18	BTP 15/07/05 4%	IT0003231146	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.010.130	2,95
19	CCT 01/04/01 08 TV	IT0003097109	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.007.300	2,94
20	BTP 4,25% 01/08/13	IT0003472336	I.G-TStato Org.Int Q IT	834.608	2,44
21	BANCA DELLE MARCHE giu 03/06	XS0169941035	I.G - TDebito Q IT	800.000	2,33
22	FRANCE 5,5% 09/00	FR0000187023	I.G-TStato Org.Int Q UE	784.280	2,29
23	CCT 01/09/08	IT0003162168	I.G-TStato Org.Int Q IT	735.672	2,15
24	BTP-NV 01 97/07 6%	IT0001170007	I.G-TStato Org.Int Q IT	544.150	1,59
25	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/06 4,8%	ES0000012445	I.G-TStato Org.Int Q UE	520.625	1,52
26	BTP 01/02/12 5%	IT0003190912	I.G-TStato Org.Int Q IT	383.354	1,12
			<b>Totale Portafoglio</b>	<b>33.344.709</b>	<b>97,31</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Alla data del 31 dicembre non risultano operazioni stipulate e non 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	18.132.667	11.867.850	-	-	30.000.517
Titoli di Debito quotati	800.000	1.011.800	-	-	1.811.800
Titoli di Capitale quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR	-	1.532.392	-	-	1.532.392
Depositi bancari	96.710	-	-	-	96.710
Depositi bancari cc di transito	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>19.029.377</b>	<b>14.412.042</b>	-	-	<b>33.441.419</b>

**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 / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	30.000.517	1.811.800	1.532.392	96.710	33.441.419
<b>Totale</b>	<b>30.000.517</b>	<b>1.811.800</b>	<b>1.532.392</b>	<b>96.710</b>	<b>33.441.419</b>

**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	3,01751	2,53042	-	-
Titoli di Stato non quotati	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	0,12840	0,13611	-	-
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.

	Acquisti	Vendite	Totale
Titoli di Stato	- 10.452.527	4.326.722	- 6.125.805
Titoli di Debito quotati	- 300.817	206.131	- 94.686
Titoli di Capitale quotati	-	-	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-
Quote di OICR	-	-	-
Opzioni	-	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>- 10.753.344</b>	<b>4.532.853</b>	<b>- 6.220.491</b>

**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****€ 449.948**

La voce 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****€ 565**

La voce include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio.

Descrizione voci	Importo
Vendite pending	-
Dividendi pending	-
Margini Futures	-
Plusvalori maturati su Fwd	-
Crediti per commissioni di retrocessione	-
Altri crediti	565
<b>Totale</b>	<b>565</b>

La voce Altri crediti rappresenta i contributi riconciliati non ancora affidati in gestione alla data del 31 dicembre 2004.

**40 - Attività della gestione amministrativa****€ 376.010**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

**a) Cassa e depositi bancari****€ 368.438**

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Crediti verso banche interessi attivi	712
Disponibilità liquide - depositi bancari	367.525
Denaro e altri valori in cassa	301
Debiti verso banche liquidazioni competenze	100
<b>Totale</b>	<b>368.438</b>

**c) Immobilizzazioni materiali****€ 1.489**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

La seguente tabella fornisce le informazioni relative alle operazioni sulle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
<b>Esistenze iniziali</b>	-	2.460
<b>INCREMENTI DA</b>		
Acquisti	-	-
Riattribuzione	-	-
<b>DECREMENTI DA</b>		
Riattribuzione	-	150
Ammortamenti	-	821
<b>Rimanenze finali</b>	-	<b>1.489</b>

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2004 dalla Linea Prudente nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

**d) Altre attività della gestione amministrativa € 6.083**

La voce è costituita per € 5.801 dalla quota parte del credito per l'errata applicazione delle ritenute fiscali sugli interessi bancari, per € 172 dalla quota parte del sconto dei costi di competenza del 2005 relativi a servizi telefonici, bancari e assicurativi, infine il credito di € 110 si riferisce allo storno dei costi per noleggio del modem ADSL.

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale € 411.207**

**a) Debiti della gestione previdenziale € 411.207**

La voce è composta dai debiti verso aderenti per liquidazioni e trasferimenti non ancora erogati per € 377.201 di cui riportiamo il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti c/ Riscatto	178.966
Debiti verso aderenti c/ Riscatto Agevolato	168.794
Debiti verso aderenti c/ Anticipazioni	20.185
Debiti verso F.di Pensione c/ Trasferimenti	9.256
<b>Totale</b>	<b>377.201</b>

Le poste di debito sono state interamente saldate nei primi mesi del 2005.

La parte rimanente si compone per € 14.098 dei debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio, e per € 19.908 dei contributi incassati ma non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio in quanto il Fondo non era in possesso delle informazioni necessarie all'attribuzione alle singole posizioni individuali.

**20 - Passività della gestione finanziaria € 16.494**

**d) Altre passività della gestione finanziaria € 16.494**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 12.307) e alla Banca depositaria (€ 4.187) per il servizio da questa prestato.

**40 - Passività della gestione amministrativa € 66.277**

**a) TFR dipendenti € 7.450**

La quota parte dell'accantonamento per il trattamento di fine rapporto di pertinenza del comparto ammonta a € 7.450.

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 58.649**

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

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	44.837
Personale c/ ferie	5.749
Debiti vs Sindaci	2.486
Debiti vs Enti previdenziali	1.490
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	870
Debiti vs enti gestori	563
Debiti vs azienda	541
Personale c/ 14 <sup>esima</sup>	503
Fornitori	435
Debiti vs Enti previdenziali collaboratori	205
Debiti vs Fondi Pensione	314
Debiti vs INAIL	254
Ratei Passivi	210
Altri debiti	122
Debiti vs Amministratori	70
<b>Totale</b>	<b>58.649</b>

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 2004 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

- Compenso collegio sindacale;
- Compenso Società di Revisione;
- Compenso service Previnet;
- Compenso consulente del lavoro.

I debiti verso Erario, Enti Previdenziali e Inail sono stati regolarmente pagati alle scadenze previste.

I ratei passivi si riferiscono ai costi di competenza del 2004 relativamente alle fatture Telecom Italia, Tele2, e Enel.

Gli altri debiti sono le ritenute sindacali relative al 2004 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 2004 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

**c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 178**

La voce è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

**50 – Debiti d'Imposta € 138.513**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

**Conti d'ordine**

Si tratta dei crediti per contributi da ricevere per € 2.379.529 relativi ai contributi di competenza del quarto trimestre 2004; il versamento di tali contributi al Fondo è previsto nel mese di gennaio 2005.



**3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea "Prudente"****10 - Saldo della gestione previdenziale** € 4.814.950

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

**a) Composizione voce contributi per le prestazioni** € 7.672.622

La voce 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	7.224.473
Trasferimenti in ingresso	320.072
Trasferim. posizioni ind.li conversione comparto	128.077
<b>Totale</b>	<b>7.672.622</b>

**Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni**

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2004 per un totale di € 7.224.473:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
1.412.018	1.808.333	4.004.122

**b) Anticipazioni** € 50.021

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e Riscatti di posizioni individuali** € 2.791.089

Tale voce rappresenta il controvalore dei trasferimenti in uscita verso altri fondi per € 49.824, verso altri comparti per € 789.492 e dei riscatti esercitati nel corso dell'esercizio per € 1.951.773.

**e) Erogazioni in forma capitale** € 16.566

Il saldo della voce è pari all'importo delle liquidazioni effettuate a titolo di pensionamento.

**h) Altre uscite previdenziali** € 1

Tale voce ammonta a € 1 e si riferisce a sistemazioni delle quote in circolazione, in particolare allo storno di contributi versati erroneamente in eccesso e restituiti alle aziende.

**i) Altre Entrate Previdenziali** € 5

Tale voce è di € 5 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** € 1.475.356

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	1.068.710	217.038
Titoli di debito quotati	46.499	423
Titoli di capitale quotati	-	-
Titoli di debito non quotati	-	-
Titoli di capitale non quotati	-	-
Quote di OICR	31.507	95.775
Depositi bancari	11.026	-
Opzioni <Futures / Forwards>	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-
Comm.ni di retrocessione	-	4.653
Altri costi	-	- 338
Altri ricavi	-	63
<b>Totale</b>	<b>1.157.742</b>	<b>317.614</b>

La posta "Altri costi" si riferisce ad oneri bancari mentre gli "Altri ricavi" sono dovuti alla rivalutazione degli investimenti.

#### 40 - Oneri di gestione

**€ 43.970**

La voce comprende le provvigioni di gestione dovute al gestore per € 28.335 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 15.635.

	COMMISSIONI DI GESTIONE	COMMISSIONI DI OVERPERFORMANCE	TOTALE
Unipol	21.889	6.446	<b>28.335</b>

#### 60 - Saldo della gestione amministrativa

**€ 0**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

##### a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

**€ 187.773**

Tale posta per € 187.773 è così articolata:

- Quote associative per € 167.197 che rappresentano la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio e direttamente imputabile al comparto;
- Quote iscrizione per € 4.977, direttamente imputabili al comparto;
- Quota parte delle entrate contributi a copertura oneri amministrativi per € 15.599 versate dalle fonti istitutive nel corso del 2004.

##### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

**€ 62.968**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per i servizi svolti dal service Previnet S.p.A., in particolare si compone di € 59.645 per l'attività di gestione amministrativa e contabile e di € 3.323 per il servizio di hosting del sito internet.

**c) Spese generali ed amministrative****€ 66.807**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo, come di seguito elencate in dettaglio:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	15.565
Spese promozionali	10.206
Compensi società di revisione	5.739
Compensi amministratori	6.240
Compensi sindaci	4.462
Bolli e postali	3.433
Spese grafiche e tipografiche	3.219
Cancelleria, stampati, materiali d'ufficio	2.445
Costi godimento beni di terzi	2.170
Formazione	1.772
Spese di assistenza e manutenzione	1.642
Spese telefoniche	1.582
Spese per gestione dei locali	1.581
Rimborso spese amministratori	1.467
Quota associazioni di categoria – Assofondipensione	1.258
Rimborso spese società di revisione	1.147
Spese assembleari	1.025
Spese pubblicazione bando di gara	549
Spese di rappresentanza	481
Assicurazioni	338
Imposte e tasse diverse	231
Spese varie	148
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	78
Spese per stampa e invio certificati	17
Spoglio schede elettorali	8
Rimborso spese delegati	4
<b>Totale</b>	<b>66.807</b>

**d) Spese per il personale****€ 54.618**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo, di seguito elencate in dettaglio:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	28.768
Compensi collaboratori	12.075
Contributi Previdenziali dipendenti	7.512
Mensa personale dipendente	2.317
T.F.R.	1.870
Contributo INPS collaboratori	1.453
INAIL	324
Contributi fondi pensione	277
Rimborso spese personale in comando	22
<b>Totale</b>	<b>54.618</b>

**e) Ammortamenti****€ 821**

La voce comprende la quota degli ammortamenti sui beni materiali detenuti dal Fondo, di seguito elencati in dettaglio:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	662
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	84
Ammortamento impianti	75
<b>Totale</b>	<b>821</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 2.381**

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

Proventi

Descrizione	Importo
Interessi attivi c/c ordinario	1.554
Altri ricavi e proventi	477
Arrotondamenti	38
Sopravvenienze attive	9
<b>Totale</b>	<b>2.078</b>

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	3.756
Oneri bancari	571
Arrotondamenti	58
Commissioni e spese bancarie	50
Altri costi e oneri	24
<b>Totale</b>	<b>4.459</b>

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ 178**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

**80 - Imposta sostitutiva****€ 138.513**

La voce evidenzia l'ammontare del costo per 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'	31.12.2004	31.12.2003
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>18.586.972</b>	<b>12.187.202</b>
a) Depositi bancari	140.846	511.508
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	14.248.014	9.092.602
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	3.890.957	2.366.564
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	304.040	194.310
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	3.115	22.218
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>124.883</b>	<b>67.844</b>
a) Cassa e depositi bancari	120.421	63.396
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	878	1.158
d) Altre attività della gestione amministrativa	3.584	3.290
<b>50 Crediti d'Imposta</b>	-	-
Credito per Imposta Sostitutiva	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>18.711.855</b>	<b>12.255.046</b>

## 3.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA'		31.12.2004	31.12.2003
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>101.923</b>	<b>53.524</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	101.923	53.524
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>13.797</b>	<b>6.547</b>
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	13.797	6.547
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>38.401</b>	<b>55.341</b>
a)	TFR	4.390	2.989
b)	Altre passività della gestione amministrativa	33.906	52.352
c)	Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	105	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>83.310</b>	<b>1.053</b>
	Debiti per imposta sostitutiva	83.310	1.053
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>237.431</b>	<b>116.465</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>18.474.424</b>	<b>12.138.581</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Crediti per contributi da ricevere	1.646.608	1.282.351
	Contributi da attribuire	- 1.646.608	- 1.282.351

## 3.2.2 Conto Economico

	31.12.2004	31.12.2003
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>5.560.341</b>	<b>3.174.847</b>
a) Contributi per le prestazioni	5.979.162	3.473.636
b) Anticipazioni	- 12.208	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 406.615	- 302.394
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	2	3.605
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Dividendi	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	-	-
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>885.302</b>	<b>655.229</b>
a) Dividendi e interessi	553.340	399.779
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	330.176	253.631
c) Commissioni e provvigioni su prestiti titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	1.777	1.819
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>26.490</b>	<b>15.410</b>
a) Società di gestione	- 18.942	- 10.237
b) Banca depositaria	- 7.548	- 5.173
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>858.812</b>	<b>639.819</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	110.638	86.570
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 37.101	- 28.838
c) Spese generali ed amministrative	- 39.364	- 38.960
d) Spese per il personale	- 32.181	- 20.436
e) Ammortamenti	- 484	- 518
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 1.403	2.182
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 105	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>6.419.153</b>	<b>3.814.666</b>
<b>80 Imposta Sostitutiva</b>	<b>83.310</b>	<b>61.991</b>
Imposta sostitutiva	- 83.310	- 61.991
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>6.335.843</b>	<b>3.752.675</b>

### 3.2.3 Nota Integrativa – Linea “Reddito”

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.178.760,995		12.138.581
a) Quote emesse	570.775,415	5.997.504	
b) Quote annullate	41.480,773	437.163	
c) Incremento valore quote	-	775.502	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-		6.335.843
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>1.708.055,637</b>		<b>18.474.424</b>

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

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2004 è pari a € 10,816.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 5.560.341, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea “Reddito”

##### Attività

**20 - Investimenti in gestione** **€ 18.586.972**

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	18.573.175

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio 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****€ 140.846**

La voce "depositi bancari" è composta per € 138.423 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 2.423 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

**b) Titoli detenuti in portafoglio****18.138.971**

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	%
1	BUNDESOBLIGATION 09/10/2009 3,5	DE0001141455	I.G-TStato Org.Int Q UE	865.938	4,63
2	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/07 3,75%	FR0103840098	I.G-TStato Org.Int Q UE	747.812	4,00
3	BTP 3% 01/06/2007	IT0003674238	I.G-TStato Org.Int Q IT	705.887	3,77
4	DSLNL 97/07 5.75% EUR	NL0000102267	I.G-TStato Org.Int Q UE	638.880	3,41
5	BTP 01/07 2,75%	IT0003611156	I.G-TStato Org.Int Q IT	632.879	3,38
6	NETHERLAND 3% 15/07/06	NL0000102697	I.G-TStato Org.Int Q UE	604.980	3,23
7	BUNDESOBLIGATION 4%	DE0001141398	I.G-TStato Org.Int Q UE	566.445	3,03
8	BONOS YOBLIG DEL ESTADO 3,2% 03/06	ES0000012841	I.G-TStato Org.Int Q UE	525.096	2,81
9	DSLNL 96/06 6% EUR	NL0000102226	I.G-TStato Org.Int Q UE	518.600	2,77
10	BTP 15/05/06 2,75%	IT0003477111	I.G-TStato Org.Int Q IT	502.635	2,69
11	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 22/9/2006 2,5	DE0001137073	I.G-TStato Org.Int Q UE	500.285	2,67
12	HELLENIC REPUBLIC 3.250	GR0110015170	I.G-TStato Org.Int Q UE	455.760	2,44
13	BTP 15/10/2007 5%	IT0003271019	I.G-TStato Org.Int Q IT	424.316	2,27
14	BRD- AP 26 06 6.25EUR	DE0001135010	I.G-TStato Org.Int Q UE	419.788	2,24
15	HELLENIC REPUBLIC 19/02/06 6%	GR0118007559	I.G-TStato Org.Int Q UE	415.944	2,22
16	PORTUGAL OT 3%	PTOTEW0E0009	I.G-TStato Org.Int Q UE	403.720	2,16
17	BRD 6% 16/02/06	DE0001135002	I.G-TStato Org.Int Q UE	364.035	1,95
18	BTP 5,25% 15/12/05	IT0001488102	I.G-TStato Org.Int Q IT	359.678	1,92
19	FRENCH TREASURY NOTE GE 03/08 3,5%	FR0105427795	I.G-TStato Org.Int Q UE	357.910	1,91
20	BTP 01/03/07 4,5%	IT0003171946	I.G-TStato Org.Int Q IT	332.877	1,78
21	BUNDES 18/08/06 4,5%	DE0001141380	I.G-TStato Org.Int Q UE	309.729	1,66
22	CCT 01/04/09 TV	IT0003263115	I.G-TStato Org.Int Q IT	302.502	1,62
23	CCT 28/04/06	IT0003646764	I.G-TStato Org.Int Q IT	290.940	1,55
24	HELLENIC REPUBLIC 18/05/12 5,25%	GR0124018525	I.G-TStato Org.Int Q UE	277.248	1,48
25	CCT 01/12/10 TV	IT0003605380	I.G-TStato Org.Int Q IT	252.310	1,35
26	BTP 2,75 09/06	IT0003522254	I.G-TStato Org.Int Q IT	251.210	1,34
27	NETHERLANDS GOVT 5% 15/07/12	NL0000102671	I.G-TStato Org.Int Q UE	242.308	1,29
28	BTP 15/04/09 3%	IT0003652077	I.G-TStato Org.Int Q IT	219.901	1,18
29	BTP-NV 01 99/09 4,25%	IT0001338612	I.G-TStato Org.Int Q IT	210.232	1,12
30	BTP I/L 5% 09/35	IT0003745541	I.G-TStato Org.Int Q IT	192.772	1,03
31	HELLENIC REPUBLIC 04/09 3,5%	GR0114017420	I.G-TStato Org.Int Q UE	183.240	0,98
32	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/07/34	DE0001135226	I.G-TStato Org.Int Q UE	182.359	0,97
33	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	FR0107369672	I.G-TStato Org.Int Q UE	179.338	0,96
34	FRANCE GOVT 03/19 4,25%	FR0000189151	I.G-TStato Org.Int Q UE	164.752	0,88
35	TOTAL (ex-TOTAL FINA SA)	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	164.075	0,88
36	HELLENIC GGB 6,5% 22/10/19	GR0133001140	I.G-TStato Org.Int Q UE	163.761	0,88
37	ROYAL DUTCH	NL0000009470	I.G - TCapitale Q UE	136.706	0,73
38	TREASURY 4,25% 2007	IE0031256211	I.G-TStato Org.Int Q UE	135.512	0,72
39	BTP 5,25% 01/08/2011	IT0003080402	I.G-TStato Org.Int Q IT	122.074	0,65
40	HELLENIC REPUBLIC 22/10/22 5,9%	GR0133002155	I.G-TStato Org.Int Q UE	120.310	0,64
41	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	110.201	0,59
42	NOKIA (AB) OY FIM5 SER A	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	106.579	0,57
43	BTP 01/02/12 5%	IT0003190912	I.G-TStato Org.Int Q IT	104.054	0,56
44	ING GROEP COMM (NEW)	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	90.665	0,48
45	SIEMENS AG NPV (REGD)	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	88.738	0,47
46	ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	87.734	0,47
47	BCO SANTANDER CENT HISPANO	ES0113900337	I.G - TCapitale Q UE	83.202	0,44

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
48	DEUTSCHE TELEKOM NPV	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	81.286	0,43
49	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	78.724	0,42
50	E.ON AG	DE0007614406	I.G - TCapitale Q UE	74.234	0,40
51	Altri titoli			2.788.810	14,90
			<b>Totale Portafoglio</b>	<b>18.138.971</b>	<b>96,94</b>

### 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	4.904.265	9.343.749	-	-	14.248.014
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	548.569	3.320.791	21.597	-	3.890.957
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR	-	-	-	-	-
Depositi bancari	140.846	-	-	-	140.846
Depositi bancari cc di transito	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.593.680</b>	<b>12.664.540</b>	<b>21.597</b>	<b>-</b>	<b>18.279.817</b>

### 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 / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	14.248.014	-	3.890.957	139.920	18.278.891
GBP	-	-	-	926	926
Altre valute	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>14.248.014</b>	<b>-</b>	<b>3.890.957</b>	<b>140.846</b>	<b>18.279.817</b>

### 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	2,173	2,890	-	-
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	- 10.358.313	5.157.419	- 5.200.894
Titoli di Debito quotati	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	- 2.416.624	1.204.205	- 1.212.419
Titoli di Debito non quotati	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-
Quote di OICR	-	-	-
Opzioni	-	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>- 12.774.937</b>	<b>6.361.624</b>	<b>- 6.413.313</b>

**Commissioni di negoziazione**

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	15.515.732	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	2.426	1.226	3.652	3.620.829	0,1010
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	-	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.426</b>	<b>1.226</b>	<b>3.652</b>	<b>19.136.561</b>	<b>0,0191</b>

**I) Ratei e risconti attivi**

**€ 304.040**

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

**n) Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 3.115**

La voce include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio.

Descrizione voci	Importo
Vendite pending	-
Dividendi pending	242
Margini Futures	-
Plusvalori maturati su Fwd	-
Crediti per commissioni di retrocessione	-
Altri crediti	2.873
<b>Totale</b>	<b>3.115</b>

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 2004.

**40 – Attività della gestione amministrativa** € 124.883

Il saldo delle attività amministrative è pari a € 124.883, come di seguito dettagliato.

**a) Cassa e depositi bancari** € 120.421

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Crediti verso banche interessi attivi	419
Disponibilità liquide – depositi bancari	119.884
Denaro e altri valori in cassa	177
Debiti verso banche liquidazioni competenze	59
<b>Totale</b>	<b>120.421</b>

**c) Immobilizzazioni materiali** € 878

La voce, per € 878, rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

La seguente tabella fornisce le informazioni relative alle operazioni sulle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
<b>Esistenze iniziali</b>	-	1.158
<b>INCREMENTI DA</b>		
Acquisti	-	-
Riattribuzione	-	204
<b>DECREMENTI DA</b>		
Riattribuzione	-	-
Ammortamenti	-	484
<b>Rimanenze finali</b>	-	<b>878</b>

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2004 dalla Linea Reddito nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

**d) Altre attività della gestione amministrativa** € 3.584

La voce è costituita per € 3.418 dalla quota parte del credito per l'errata applicazione delle ritenute fiscali sugli interessi bancari, per € 101 dalla quota parte del sconto dei costi di competenza del 2005 relativi a servizi telefonici, bancari e assicurativi, infine il credito di € 65 si riferisce allo storno dei costi per noleggio del modem ADSL.

**Passività****10 - Passività della gestione previdenziale € 101.923****a) Debiti della gestione previdenziale € 101.923**

La voce è composta dai debiti verso aderenti per liquidazioni e trasferimenti non ancora erogati per € 86.341 di cui riportiamo il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti c/ Riscatto	46.878
Debiti verso aderenti c/ Riscatto Agevolato	27.484
Debiti verso Fondi Pensione c/ Trasferimenti	11.979
<b>Totale</b>	<b>86.341</b>

Le poste di debito sono state interamente saldate nei primi mesi del 2005.

La parte rimanente si compone per € 3.852 dei debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio, e per € 11.730 dei contributi incassati ma non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio in quanto il Fondo non era in possesso delle informazioni necessarie all'attribuzione alle singole posizioni individuali.

**20 - Passività della gestione finanziaria € 13.797****d) Altre passività della gestione finanziaria € 13.797**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 11.538) e alla Banca depositaria (€ 2.259) per il servizio da questa prestato.

**40 - Passività della gestione amministrativa € 38.401****a) TFR dipendenti € 4.390**

La voce rappresenta la quota parte dell'accantonamento per trattamento di fine rapporto di pertinenza del comparto.

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 33.906**

La voce, pari a € 33.906, contiene la quota parte di passività amministrative, come di seguito dettagliata:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	26.418
Personale c/ ferie	3.387
Debiti vs Sindaci	1.465
Deb vs Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	878
Erario c/rit. su redd. lav. Dipendente CD 1001	513
Personale c/ 14 <sup>esima</sup>	296
Fornitori	256
Debiti vs. Fondi Pensione	185
Debiti vs INAIL	150
Ratei Passivi	124

Descrizione	Importo
Deb Enti Previdenziali collaboratori	121
Altri debiti	72
Debiti vs Amministratori	41
<b>Totale</b>	<b>33.906</b>

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 2004 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

- Compenso collegio sindacale;
- Compenso Società di Revisione;
- Compenso service Previnet;
- Compenso consulente del lavoro.

I debiti verso Erario, Enti Previdenziali e Inail sono stati regolarmente pagati alle scadenze previste.

I ratei passivi si riferiscono ai costi di competenza del 2004 relativamente alle fatture Telecom Italia, Tele2 e Enel.

Gli altri debiti sono le ritenute sindacali relative al 2004 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 2004 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 105**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

**50 – Debiti d'Imposta € 83.310**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

**Conti d'ordine**

Si tratta dei crediti per contributi da ricevere per € 1.646.608 relativi ai contributi di competenza del quarto trimestre 2004; il versamento di tali contributi al Fondo è previsto nel mese di gennaio 2005.

**3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea "Reddito"****10 - Saldo della gestione previdenziale** € 5.560.341

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

**a) Composizione della voce contributi per le prestazioni** € 5.979.162

La voce 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	4.205.598
Trasferimenti in ingresso	525.921
Trasferim. Posizioni ind.li conversione comparto	1.247.643
<b>Totale</b>	<b>5.979.162</b>

**Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni**

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2004 per un totale di € 4.205.598:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
772.898	1.154.491	2.278.209

**b) Anticipazioni** € 12.208

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali** € 406.615

Tale voce rappresenta il controvalore dei trasferimenti in uscita verso altri fondi per € 17.143, verso altri comparti per € 49.383 e dei riscatti esercitati nel corso dell'esercizio per € 340.089.

**i) Altre Entrate Previdenziali** € 2

Tale voce 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** € 885.302

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	478.646	23.178
Titoli di debito quotati	-	-
Titoli di capitale quotati	69.436	307.060
Titoli di debito non quotati	-	-
Titoli di capitale non quotati	-	-
Quote di OICR	-	-
Depositi bancari	5.267	-
Opzioni <Futures / Forwards>	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-
Risultato della gestione cambi	-	-7
Altri costi	-	-121
Altri ricavi	-	1.843
<b>Totale</b>	<b>553.349</b>	<b>331.953</b>

Gli altri costi si riferiscono ad oneri bancari, mentre gli altri ricavi comprendono i proventi da operazioni di pronti contro termine (€ 1.777) ed arrotondamenti.

#### 40 - Oneri di gestione

**€ 26.490**

La voce comprende le provvigioni di gestione dovute al gestore per € 18.942 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 7.548.

	COMMISSIONI DI GESTIONE	COMMISSIONI DI OVERPERFORMANCE	TOTALE
Arca	10.567	8.375	18.942

#### 60 - Saldo della gestione amministrativa

**€ 0**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

##### a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

**€ 110.638**

Tale posta per € 110.638 è così articolata:

- Quote associative per € 94.676 che rappresentano la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio e direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 6.771, direttamente imputabili al comparto;
- Quota parte delle entrate contributi a copertura oneri amministrativi per € 9.191 versate dalle fonti istitutive nel corso del 2004.

##### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

**€ 37.101**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per i servizi svolti dal service Previnet S.p.A., in particolare si compone di € 35.143 per l'attività di gestione amministrativa e contabile e di € 1.958 per il servizio di hosting del sito internet.

##### c) Spese generali ed amministrative

**€ 39.364**

La voce ammonta complessivamente a € 39.364 e comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo, di seguito elencate in dettaglio:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	9.171
Spese promozionali	6.013
Compensi società di revisione	3.381
Compensi amministratori	3.677
Compensi sindaci	2.629
Bolli e postali	2.023
Spese grafiche e tipografiche	1.897
Cancelleria, stampati, materiali d'ufficio	1.441
Costi godimento beni di terzi	1.279
Formazione	1.044
Spese di assistenza e manutenzione	968
Spese telefoniche	932
Spese per gestione dei locali	931
Rimborso spese amministratori	865
Quota associazioni di categoria - Assofondipensione	742
Rimborso spese società di revisione	676
Spese assembleari	604
Spesa pubblicazione bando di gara	323
Spese di rappresentanza	283
Assicurazioni	199
Imposte e tasse diverse	136
Spese varie	87
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	46
Spese per stampa e invio certificati	10
Spoglio schede elettorali	5
Rimborso spese delegati	2
<b>Totale</b>	<b>39.364</b>

**d) Spese per il personale****€ 32.181**

La voce comprende la quota parte delle spese per personale sostenute dal Fondo, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	16.951
Compenso collaboratori	7.115
Contributi Previdenziali dipendenti	4.426
Mensa personale dipendente	1.365
T.F.R.	1.101
Contributo INPS collaboratori	856
INAIL	191
Contributi fondi pensione	163
Rimborso spese personale in comando	13
<b>Totale</b>	<b>32.181</b>

**e) Ammortamenti****€ 484**

La voce comprende la quota di ammortamento sui beni materiali detenuti dal Fondo, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	390
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	49
Ammortamento impianti	45
<b>Totale</b>	<b>484</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 1.403**

La voce ammonta complessivamente a € 1.403 e comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto, come di seguito indicato.

Proventi

Descrizione	Importo
Interessi attivi c/c ordinario	915
Altri ricavi e proventi	281
Arrotondamenti	23
Sopravvenienze attive	5
<b>Totale</b>	<b>1.224</b>

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	2.213
Oneri bancari	337
Arrotondamenti	34
Commissioni e spese bancarie	29
Altri costi e oneri	14
<b>Totale</b>	<b>2.627</b>

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ 105**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

**80 - Imposta sostitutiva****€ 83.310**

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva a debito di competenza del periodo. 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 "DINAMICO"****3.3.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA'	31.12.2004	31.12.2003
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>12.840.041</b>	<b>10.012.639</b>
a) Depositi bancari	145.779	113.044
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.939.875	5.481.017
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.	5.611.011	4.282.128
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	138.614	119.684
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	4.762	16.766
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>83.879</b>	<b>49.180</b>
a) Cassa e depositi bancari	80.840	45.450
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	592	971
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.447	2.759
<b>50 Crediti d'Imposta</b>	-	<b>55.920</b>
Credito per Imposta Sostitutiva	-	55.920
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>12.923.920</b>	<b>10.117.739</b>

## 3.3.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA'		31.12.2004	31.12.2003
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>70.753</b>	<b>41.991</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	70.753	41.991
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>7.809</b>	<b>6.217</b>
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	7.809	6.217
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>25.889</b>	<b>41.062</b>
a)	TFR	2.960	2.507
b)	Altre passività della gestione amministrativa	22.858	38.555
c)	Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	71	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>28.844</b>	-
	Debiti per imposta sostitutiva	28.844	-
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>133.295</b>	<b>89.270</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>12.790.625</b>	<b>10.028.469</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Crediti per contributi da ricevere	958.480	1.041.582
	Contributi da attribuire	958.480	1.041.582

## 3.3.2 Conto Economico

	31.12.2004	31.12.2003
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.430.650</b>	<b>2.383.045</b>
a) Contributi per le prestazioni	3.369.383	2.823.044
b) Anticipazioni	-	4.995
c) Trasferimenti e riscatti	- 938.733	- 431.565
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	3.769
i) Altre entrate previdenziali	-	330
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
a) Dividendi	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	-	-
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>393.338</b>	<b>279.452</b>
a) Dividendi e interessi	328.149	250.374
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	65.189	29.078
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>29.312</b>	<b>21.928</b>
a) Società di gestione	- 23.390	- 17.489
b) Banca depositaria	- 5.922	- 4.439
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>364.026</b>	<b>257.524</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	74.590	72.610
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 25.013	- 24.187
c) Spese generali ed amministrative	- 26.538	- 32.678
d) Spese per il personale	- 21.696	- 17.141
e) Ammortamenti	- 326	- 434
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 946	1.830
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 71	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>2.794.676</b>	<b>2.640.569</b>
<b>80 Imposta Sostitutiva</b>	<b>32.520</b>	<b>21.291</b>
Imposta sostitutiva	- 32.520	- 21.291
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>2.762.156</b>	<b>2.619.278</b>

### 3.3.3 Nota Integrativa – Linea “Dinamico”

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.021.763,724		10.028.469
a) Quote emesse	338.252,363	3.377.959	
b) Quote annullate	94.449,162	947.309	
c) Incremento valore quote	-	331.506	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-		2.762.156
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.265.566,925		12.790.625

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

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2004 è pari a € 10,107.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.430.650, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea “Dinamico”

##### Attività

##### 20 - Investimenti in gestione

**€ 12.840.041**

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	12.832.232

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio 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****€ 145.779**

La voce "depositi bancari" è composta per € 144.145 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 1.634 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

**b) Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei 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	%
1	INVESCO USA CORE	DE0008023532	I.G - OICVM UE	3.171.561	24,54
2	INVESCO EUROPA CORE	DE0008470337	I.G - OICVM UE	1.711.191	13,24
3	B TAN 4,5% 12/07/06	FR0103230423	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.340.690	10,37
4	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/11 5%	NL0000102606	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.317.720	10,20
5	RFA 5% 04/07/11	DE0001135184	I.G-TStato Org.Int Q UE	987.300	7,64
6	BTP 01/07 2,75%	IT0003611156	I.G-TStato Org.Int Q IT	753.428	5,83
7	INVESCO PAZIFIK CORE	DE0008023540	I.G - OICVM UE	728.259	5,64
8	OBRIGACOES DO TESOURO 06/08	PTOTEBOE0012	I.G-TStato Org.Int Q UE	627.908	4,86
9	BELGIUM KINGDOM 4,75% 28/09/2006	BE0000297060	I.G-TStato Org.Int Q UE	488.283	3,78
10	BTP 15/03/06 4,75%	IT0003088959	I.G-TStato Org.Int Q IT	431.890	3,34
11	BONOS DEL ESTADO 4,95% 30/07/05	ES0000012379	I.G-TStato Org.Int Q UE	431.494	3,34
12	HELLENIC REP 5,35% 18/05/11	GR0124015497	I.G-TStato Org.Int Q UE	388.255	3,00
13	GERMANIA 5% 19/08/05	DE0001141364	I.G-TStato Org.Int Q UE	172.907	1,34
			<b>Totale Portafoglio</b>	<b>12.550.886</b>	<b>97,11</b>

**Operazioni stipulate e non ancora regolate**

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto o vendita di strumenti finanziari 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	1.185.318	5.754.557	-	-	6.939.875
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR	-	5.611.011	-	-	5.611.011
Depositi bancari	145.779	-	-	-	145.779
Depositi bancari cc di transito	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.331.097</b>	<b>11.365.568</b>	-	-	<b>12.696.665</b>

**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 / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	6.939.875	-	5.611.011	145.779	12.696.665
Altre valute	-	-	-	-	-

Totale	6.939.875	-	5.611.011	145.779	12.696.665
--------	-----------	---	-----------	---------	------------

### 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	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
1	INVESCO Europa Core Aktienfonds	DE0008470337	26.679	EUR	1.711.191
2	INVESCO Pazifik Core Aktienfonds	DE0008023540	16.757	EUR	728.259
3	INVESCO USA Core Aktienfonds	DE0008023532	98.741	EUR	3.171.561
<b>Totale</b>					<b>5.611.011</b>

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	- 6.172.278	4.348.883	- 1.823.395
Titoli di Debito quotati	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	-	-	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-
Quote di OICR	- 1.327.213	-	- 1.327.213
Opzioni	-	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>- 7.499.491</b>	<b>4.348.883</b>	<b>- 3.150.608</b>

### 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****€ 138.614**

La voce, per complessivi € 138.614, 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****€ 4.762**

La voce include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio.

Descrizione voci	Importo
Vendite pending	-
Dividendi pending	-
Margini Futures	-
Plusvalori maturati su Fwd	-
Crediti per commissioni di retrocessione	4.762
Altri crediti	-
<b>Totale</b>	<b>4.762</b>

**40 - Attività della gestione amministrativa****€ 83.879**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

**a) Cassa e depositi bancari****€ 80.840**

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Crediti verso banche interessi attivi	283
Disponibilità liquide - depositi bancari	80.478
Denaro e altri valori in cassa	119
Debiti verso banche liquidazioni competenze	40
<b>Totale</b>	<b>80.840</b>

**c) Immobilizzazioni materiali****€ 592**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

La seguente tabella fornisce le informazioni relative alle operazioni sulle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
<b>Esistenze iniziali</b>	-	971
<b>INCREMENTI DA</b>		
Acquisti	-	-
Riattribuzione	-	-
<b>DECREMENTI DA</b>		
Riattribuzione	-	53
Ammortamenti	-	326
<b>Rimanenze finali</b>	-	<b>592</b>

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2004 dalla Linea Dinamico nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario

adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

**d) Altre attività della gestione amministrativa € 2.447**

La voce è costituita per € 2.304 dalla quota parte del credito per l'errata applicazione delle ritenute fiscali sugli interessi bancari, per € 68 dalla quota parte del sconto dei costi di competenza del 2005 relativi a servizi telefonici, bancari e assicurativi, infine il credito di € 44 si riferisce allo storno dei costi per noleggio del modem ADSL.

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale € 70.753**

**a) Passività della gestione previdenziale € 70.753**

La voce è composta dai debiti verso aderenti per liquidazioni non ancora erogate per € 62.429 secondo il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti c/ Riscatto	55.507
Debiti verso aderenti c/ Riscatto Agevolato	4.050
Passività della gestione previdenziale	2.872
<b>Totale</b>	<b>62.429</b>

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 a disposizione del fondo dal gestore a gennaio 2005, mentre le rimanenti poste di debito sono state interamente erogate nei primi mesi del 2005.

La parte rimanente si compone per € 416 dei debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio, e per € 7.908 dei contributi incassati ma non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio in quanto il Fondo non era in possesso delle informazioni necessarie all'attribuzione alle singole posizioni individuali.

**20 - Passività della gestione finanziaria € 7.809**

**d) Altre passività della gestione finanziaria € 7.809**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 6.231) e alla Banca depositaria (€ 1.578) per il servizio da questa prestato.

**40 - Passività della gestione amministrativa € 25.889**

**a) TFR dipendenti € 2.960**

La voce rappresenta la quota parte di accantonamento per il trattamento di fine rapporto di pertinenza del comparto.

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 22.858**

La voce contiene la quota parte di passività amministrative, come di seguito dettagliata:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	17.811
Personale c/ ferie	2.284
Debiti vs Sindaci	987
Deb vs Enti previdenziali lavoratori dipendenti	592
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	346
Personale c/ 14 <sup>esima</sup>	200
Fornitori	173
Debiti vs Fondi Pensione	125
Debiti vs INAIL	101
Ratei Passivi	83
Debiti vs Enti previdenziali collaboratori	81
Altri debiti	48
Debiti vs Amministratori	27
<b>Totale</b>	<b>22.858</b>

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 2004 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

- Compenso collegio sindacale;
- Compenso Società di Revisione;
- Compenso service Previnet;
- Compenso consulente del lavoro.

I debiti verso Erario, Enti Previdenziali e Inail sono stati regolarmente pagati alle scadenze previste.

I ratei passivi si riferiscono ai costi di competenza del 2004 relativamente alle fatture Telecom Italia, Tele2 e Enel.

Gli altri debiti sono le ritenute sindacali relative al 2004 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 2004 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 71**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

**50 – Debiti d'Imposta** **€ 28.844**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

**Conti d'ordine**

Si tratta dei crediti per contributi da ricevere per € 958.480 relativi ai contributi di competenza del quarto trimestre 2004; il versamento di tali contributi al Fondo è previsto nel mese di gennaio 2005.

**3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea “Dinamico”****10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 2.430.650**

Il Saldo della gestione previdenziale per € 2.430.650 è così dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni**

La voce 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	3.110.031
Trasferimenti in ingresso	148.387
Trasferim. posizioni ind.li conversione comparto	110.965
<b>Totale</b>	<b>3.369.383</b>

**Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni**

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2004 per un totale di € 3.110.031:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
557.235	843.083	1.709.713

**c) Trasferimenti e Riscatti di posizioni individuali****€ 938.733**

Tale voce rappresenta il controvalore dei trasferimenti in uscita verso altri fondi per € 10.154, verso altri comparti per € 647.660 e dei riscatti esercitati nel corso dell'esercizio per € 280.919.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 393.338**

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	291.073	12.144
Titoli di debito quotati	-	-
Titoli di capitale quotati	-	-
Titoli di debito non quotati	-	-
Titoli di capitale non quotati	-	-
Quote di OICR	31.361	1.670
Depositi bancari	5.715	-
Opzioni <Futures / Forwards>	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-
Comm.ni di retrocessione	-	51.461
Altri costi	-	86
Altri ricavi	-	-
<b>Totale</b>	<b>328.149</b>	<b>65.189</b>

Gli altri costi si riferiscono ad oneri bancari.

**40 - Oneri di gestione****€ 29.312**

La voce comprende le provvigioni di gestione dovute al gestore per € 23.390 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 5.922.

	COMMISSIONI DI GESTIONE	COMMISSIONI DI OVERPERFORMANCE	TOTALE
Invesco	23.390	-	23.390

**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ 0**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 74.590**

Tale posta per € 74.590 è così articolata:

- Quota associative per € 66.597 che rappresentano la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 1.796, direttamente imputabili al comparto;
- Quota parte entrate contributi a copertura oneri amministrativi per € 6.197 versate dalle fonti istitutive nel corso del 2004.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi****€ 25.013**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per i servizi svolti dal service Previnet S.p.A., in particolare si compone di € 23.693 per l'attività di gestione amministrativa e contabile e di € 1.320 per il servizio di hosting del sito internet.

**c) Spese generali ed amministrative****€ 26.538**

La voce ammonta complessivamente a € 26.538 e comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo, di seguito elencate in dettaglio:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	6.183
Spese promozionali	4.054
Compensi società di revisione	2.280
Compensi amministratori	2.478
Compensi sindaci	1.772
Bolli e postali	1.364
Spese grafiche e tipografiche	1.279
Cancelleria, stampati, materiali d'ufficio	971
Costi godimento beni di terzi	862
Formazione	704
Spese di assistenza e manutenzione	652
Spese telefoniche	628
Spese per gestione dei locali	628
Rimborso spese amministratori	583
Quota associazioni di categoria - Assofondipensione	500
Rimborso spese società di revisione	456
Spese assembleari	407
Spesa pubblicazione bando di gara	218
Spese di rappresentanza	191
Assicurazioni	134
Imposte e tasse diverse	92

Descrizione	Importo
Spese varie	59
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	31
Spese per stampa e invio certificati	7
Spoglio schede elettorali	3
Rimborso spese delegati	2
<b>Totale</b>	<b>26.538</b>

**d) Spese per il personale****€ 21.696**

La voce ammonta complessivamente a € 21.696 e comprende la quota parte delle spese per personale sostenute dal Fondo, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	11.428
Compenso collaboratori	4.797
Contributi Previdenziali dipendenti	2.984
Mensa personale dipendente	920
T.F.R.	743
Contributo INPS collaboratori	577
INAIL	128
Contributi fondi pensione	110
Rimborso spese personale in comando	9
<b>Totale</b>	<b>21.696</b>

**e) Ammortamenti****€ 326**

La voce comprende la quota di ammortamento sui beni materiali detenuti dal Fondo, come di seguito elencato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	263
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	33
Ammortamento impianti	30
<b>Totale</b>	<b>326</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 946**

La voce ammonta complessivamente a € 946 e comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto, come di seguito indicato.

Proventi

Descrizione	Importo
Interessi attivi c/c spese	617
Altri ricavi e Proventi	190
Arrotondamenti	15
Sopravvenienze attive	4
<b>Totale</b>	<b>826</b>

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	1.492
Oneri bancari	247
Arrotondamenti	24
Altri costi e oneri	9
<b>Totale</b>	<b>1.772</b>

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 71**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo per la copertura di oneri futuri.

**80 - Imposta sostitutiva € 32.520**

La voce evidenzia l'ammontare del costo per 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 statuto previdenziale e del conto economico.





## RELAZIONE SULLA GESTIONE - ANNO 2004

Signori Associati,

vi presentiamo il bilancio chiuso al 31 dicembre 2004 (15° esercizio) che è redatto secondo i criteri definiti dalle deliberazioni COVIP in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione. Di conseguenza tutti i proventi e gli oneri sono stati registrati per competenza, le contribuzioni sono state registrate tra le entrate solo quando sono state effettivamente incassate.

Il bilancio si compone dello stato patrimoniale e del conto economico sintetici, nonché della nota integrativa che contiene i rendiconti dettagliati di ciascuna delle tre linee di investimento: PRUDENTE, REDDITO, DINAMICO. Il 2004 è stato il secondo anno completamente a gestione multicomparto con a luglio la possibilità per gli aderenti di variare la linea di investimento. Hanno approfittato di questa possibilità 309 Lavoratori: il 102 % in più dell'anno precedente.

### Dati generali

Il numero di **aziende** attive con aderenti è passato da 1.008 di fine 2003 a 1.156 con un incremento di 148, pari al 14,7 %. Sul versante degli **iscritti**, a fine 2004 gli attivi sono passati a 14.759, rispetto ai 13.497 di fine anno precedente, con un incremento di 1.262 unità, pari al 9,3 %. Complessivamente i **nuovi iscritti** sono stati 1.923 in quanto sul versante delle **cessazioni**, considerando sia i pensionamenti che i riscatti anticipati, le uscite sono state 661: l'8 % in meno dell'anno precedente.

Meritano anche una segnalazione i **trasferimenti**: 178 in ingresso da altri Fondi per un importo di euro 994.380 e 16 in uscita verso altro Fondi negoziali per euro 77.121.

Le **anticipazioni** erogate agli iscritti, con oltre 8 anni di anzianità, sono state 13 per un ammontare di euro 62.229.

### Multicomparto

La suddivisione dei 14.759 lavoratori attivi a fine esercizio 2004 nelle tre linee è la seguente:

PRUDENTE	7.566	REDDITO	4.519	DINAMICO	2.674
	51,3 %		30,6 %		18,1 %

I 309 lavoratori che nel corso dell'anno hanno richiesto di cambiare linea, hanno prodotto le seguenti movimentazioni:

	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO
Entrati	25	260	24
Usciti	167	11	131

### Servizio di "controllo interno" e della gestione finanziaria

In base alla delibera della COVIP, nel 2004 è stato attivato il "controllo interno", tramite la nostra consulente BM&C - BRUNI, MARINO & C di Milano. Si è proceduto ad avviare una prima fase di analisi generale per poi passare alle situazioni particolari ed a una valutazione delle attività da mettere in campo per un miglioramento di alcuni aspetti gestionali. La BM&C ha anche il compito di monitorare gli investimenti in base ai dati comunicati settimanalmente dai Gestori. Si tratta, quindi, di un ulteriore monitoraggio che va nella direzione di una maggiore tutela degli aderenti al Fondo e della possibilità per gli Amministratori, che vengono informati settimanalmente, di conoscere con periodicità più ravvicinata l'andamento dei portafogli e dei mercati.

B

## LA GESTIONE PREVIDENZIALE

I contributi incassati nel corso del 2004 (ultimo trimestre 2003, primo, secondo e terzo del 2004), pervenuti al Fondo e che hanno concorso al saldo della gestione previdenziale, ammontano globalmente ad Euro 14.540.102, con un incremento del 15,9% rispetto all'anno precedente e con la tipologia contributiva seguente:

### TIPOLOGIA DI FONTE CONTRIBUTIVA anno 2004

	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO	totali
AZIENDA	1.412.018	772.898	557.235	2.742.151
DIPENDENTE	1.808.333	1.154.491	843.083	3.805.907
TFR	4.004.122	2.278.209	1.709.713	7.992.044
<i>Totali</i>	<i>7.224.473</i>	<i>4.205.598</i>	<i>3.110.031</i>	<i>14.540.102</i>

I contributi da ricevere relativi al trimestre ottobre-dicembre 2004 ammontano a:

	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO	totali
	2.379.529	1.646.608	958.480	4.984.617

Va evidenziato che il numero dei riscatti si è ridotto del 10% rispetto all'anno precedente, mentre il valore dei riscatti è leggermente più elevato (+ 1,8%). Le richieste di anticipazione (13), pur essendo triplicate, sono ancora contenute in numero e valore.

### RISCATTI, ANTICIPAZIONI, TRASFERIMENTI VERSO O DA ALTRI FONDI anno 2004

	NUMERO	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO	totali
RISCATTI-PRESTAZIONI	648	1.951.773	340.089	280.919	2.572.781
ANTICIPAZIONI	13	50.021	12.208	---	62.229
TRASFERIMENTI in uscita	16	49.824	17.143	10.154	77.121
TRASFERIMENTI in entrata	178	320.072	525.921	148.387	994.380

### L'evoluzione del Patrimonio del Fondo

Complessivamente, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è stato pari ad Euro 15.205.822 con un incremento del 30 % rispetto all'anno precedente.

Tale incremento ha portato l'ammontare dell'attivo netto destinato alle prestazioni al valore complessivo di Euro 64.900.500, con un incremento del 31 % sull'anno precedente.

### ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI 2004

	LINEA PRUDENTE	LINEA REDDITO	LINEA DINAMICO	Totali
ANDP	33.635.451	18.474.424	12.790.625	64.900.500
N° ISCRITTI	7.566	4.519	2.674	14.759

Passando ora ad analizzare in modo più specifico i principali dati di ogni singola linea di investimento, evidenziamo i seguenti dati:

### VALORE MEDIO DELLE SINGOLE POSIZIONI IN CIASCUNA LINEA E GENERALE

Linea PRUDENTE € 4.446	Linea REDDITO € 4.088	Linea DINAMICO € 4.783	MEDIA € 4.397
------------------------	-----------------------	------------------------	---------------

### EVOLUZIONE DEL VALORE DELLA QUOTA

PERIODO	MONOCOMPARTO	MULTICOMPARTO		
		Prudente	Reddito	Dinamico
31 Dicembre 2001	10,034			
30 Settembre 2002	9,526	9,526	9,526	9,526
31 Dicembre 2002	---	9,676	9,752	9,602
31 Dicembre 2003	---	10,039	10,298	9,815
31 Dicembre 2004	---	10,461	10,816	10,107

Nell'ambito di ogni singola linea, con maggiore dettaglio, si può rilevare quanto segue:

### **LINEA PRUDENTE**

L'attivo netto destinato alle prestazioni, appartenente a 7.566 lavoratori, ammonta ad Euro 33.635.451. Il valore della quota si è incrementato del 4,20% passando da 10,039 euro di inizio esercizio, a 10,461 euro al 31 dicembre 2004.

#### **MULTICOMPARTO - LINEA PRUDENTE**

Anno	rendimento netto portafoglio	rendimento lordo portafoglio	rendimento benchmark	diff. lordo su bench.	rendimento TFR (netto)
2004	4,20 %	4,75 %	4,65 %	+ 0,10%	2,49%

Riteniamo questo rendimento un risultato molto buono, sopra il benchmark relativo, a cui il Gestore Unipol è stato molto aderente durante tutto l'esercizio.

Per le altre informazioni dettagliate relative agli investimenti, rimandiamo alla nota integrativa.

### **LINEA REDDITO**

L'attivo netto destinato alle prestazioni, appartenente a 4.519 lavoratori, ammonta ad Euro 18.474.424. Il valore della quota si è incrementato del 5,03 % passando da 10,298 euro di inizio esercizio, a 10,816 euro al 31 dicembre 2004.

#### **MULTICOMPARTO - LINEA REDDITO**

Anno	rendimento netto portafoglio	rendimento lordo portafoglio	rendimento benchmark	diff. lordo su bench.	rendimento TFR (netto)
2004	5,03 %	5,79 %	5,24 %	+ 0,55%	2,49%

Riteniamo questo rendimento un ottimo risultato, sopra il benchmark, a cui il Gestore Arca è stato abbastanza aderente durante tutto il 2004.

Per le altre informazioni dettagliate relative agli investimenti, rimandiamo alla nota integrativa.

### **LINEA DINAMICO**

L'attivo netto destinato alle prestazioni, appartenente a 2.674 lavoratori, ammonta ad Euro 12.790.625. Il valore della quota si è incrementato del 2,98 % passando da Euro 9,815 euro di inizio esercizio, a 10,107 euro al 31 dicembre 2004.

#### **MULTICOMPARTO - LINEA DINAMICO**

Anno	rendimento netto portafoglio	rendimento lordo portafoglio	rendimento benchmark	diff. lordo su bench.	rendimento TFR (netto)
2004	2,98 %	3,53 %	4,60 %	- 1,07%	2,49%

Questo risultato, seppur migliore di quello del 2003, può essere considerato appena positivo. Anche quest'anno sotto il benchmark, che il Gestore Invesco soprattutto nella parte centrale dell'anno 2004 non è riuscito a seguire. Durante l'anno il CdA ha invitato ancora il Gestore a migliorare i risultati non positivi, riducendo il differenziale tra il portafoglio ed il benchmark.

La convenzione stipulata con Invesco, va precisato, prevede la possibilità che vengano acquistate quote di fondi appartenenti ad aziende del gruppo e quindi in situazione di conflitto di interesse, comunque senza rischio di cambio. Il Gestore ha comunicato che al 31-12-2004 la situazione era la seguente:

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo del Gestore

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
1	INVESCO EUROPA CORE	DE0008470337	26679	EUR	1.711.191
2	INVESCO PAZIFIK CORE	DE0008023540	16757	EUR	728.259
3	INVESCO USA CORE	DE0008023532	98741	EUR	3.171.561
Totale					5.611.011

Il CdA riconferma la validità dell'autorizzazione a gestire la parte azionaria in quote di Fondi, anche appartenenti a Società del gruppo e quindi in conflitto di interesse, per la necessità di differenziare l'investimento di un portafoglio di valore ancora contenuto.

Per le altre informazioni dettagliate relative agli investimenti, rimandiamo alla nota integrativa.

#### I COSTI DELLA GESTIONE FINANZIARIA

Incidenza delle spese sul patrimonio	Linea Prudente		Linea Reddito		Linea Dinamico	
	31-12-2004	%	31-12-2004	%	31-12-2004	%
Gestione finanziaria	28.335	0,084	18.942	0,103	23.390	0,183
Banca depositaria	15.635	0,046	7.548	0,041	5.922	0,046
<b>Totali %</b>		<b>0,130</b>		<b>0,144</b>		<b>0,229</b>

#### LA GESTIONE AMMINISTRATIVA

Nell'esercizio 2004 sono stati dedicati alla gestione amministrativa complessivamente Euro 373.001. Detto importo ha rappresentato lo 0,575 % dell'attivo netto al 31-12-2004, con una incidenza media annua per aderente di 25,27 euro.

La ripartizione delle spese è effettuata in proporzione alle entrate contributive.

#### INCIDENZA DELLE SPESE SUL PATRIMONIO

	Linea Prudente	Linea Reddito	Linea Dinamico
GESTIONE AMMINISTRATIVA	187.773	110.638	74.590
% sul patrimonio	0,558%	0,599%	0,583%

Sul versante delle spese amministrative occorre sottolineare come i costi siano crescenti. Se da un lato con il rinnovo della convenzione con il service amministrativo si sono contenuti gli incrementi, dall'altro l'introduzione del "controllo interno", richiesto dalla Covip e di quello sulla gestione degli investimenti, peraltro ritenuto opportuno dal Consiglio di amministrazione, contribuiscono a costi sempre maggiori. Fino ad ora siamo riusciti, con un comportamento finalizzato al massimo contenimento, a far bastare le risorse destinate alla gestione amministrativa. Nel 2005, tra l'altro, avremo ulteriori spese per il trasloco nella nuova sede con relativo acquisto di alcune attrezzature e l'effettuazione delle gare per la scelta della Compagnia che erogherà le rendite.

Si evidenzia che per garantire anche in futuro l'equilibrio della gestione amministrativa, non potendo intervenire ulteriormente sulle spese, non resta che incrementare le entrate aumentando il numero di iscritti, rilanciando quindi la campagna delle adesioni e potenziando l'attività promozionale.

Tenuto conto della particolarità del 2005, che vedrà l'emanazione del Decreto attuativo della L. 243/2004, un impegno consistente va messo in atto sui piani, informativo, organizzativo e contrattuale. Da parte sua, il CDA si impegnerà con tutti i mezzi a disposizione, attraverso l'informazione, la formazione, la divulgazione dei positivi risultati raggiunti, per raccogliere nuove adesioni al Fondo.

#### ALTRE CONSIDERAZIONI DI RILIEVO

Comunichiamo che i valori delle quote dei primi due mesi del 2005 sono i seguenti:

ANNO 2005	Linea prudente	Linea Reddito	Linea Dinamico
GENNAIO	10,522	10,909	10,187
FEBBRAIO	10,522	10,950	10,282

Preso atto delle nuove spese previste per il 2005 e considerato che per il secondo anno consecutivo, nonostante le spese siano contenute al massimo, il bilancio della gestione amministrativa chiude a pareggio, il CDA ha deliberato:

- A) di elevare il tetto massimo della contribuzione annua da 12,39 euro a 15,00 euro con decorrenza dalle contribuzioni di competenza dal 1/1/2005.
- B) di applicare una quota associativa agli aderenti con posizione "silente" costituita dalle "spese vive amministrative" di euro 7,45<sup>1</sup> (costo service amministrativo, spese invio estratto conto).

E' inoltre utile evidenziare che la gara per la selezione dei nuovi gestori finanziari del patrimonio, avviata nel 2004, è giunta alla fase conclusiva e sono in corso le ultime trattative sui costi commissionali con i concorrenti che sono giunti fra i primi. Non appena firmate le convenzioni, verrà data informazione a tutti i soci.

### CONCLUSIONI

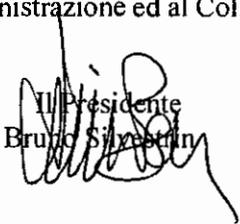
Nelle scorse settimane in occasione del convegno del 15° anniversario del Fondo, abbiamo avuto prova del profondo legame che unisce molti lavoratori col Fondo.

Ciò deriva non solo dai buoni risultati intesi come rendimenti, ma dalla nostra gestione, partecipata e attenta alle esigenze dei soci e del nostro modo di promuovere la Previdenza Complementare: direttamente, incontrando le persone, facendo informazione e formazione. Dovremo continuare così.

Desidero infine esprimere un ringraziamento a coloro che si sono impegnati per il buon andamento e la crescita del nostro Fondo, offrendoci la loro collaborazione. Tra questi, le nostre Fonti istitutive, gli operatori e delegati che hanno promosso le adesioni nei posti di lavoro. Ringrazio infine tutto il personale del Fondo ed i collaboratori, unitamente ai Consiglieri di Amministrazione ed al Collegio dei Sindaci.

16 marzo 2005

Il Presidente  
Bruno Silvestrin



RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI AL BILANCIO AL 31.12.2004

“Il bilancio chiuso al 31.12.2004, sottoposto alla Vostra approvazione dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, è composto dai documenti di sintesi Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa, dai Rendiconti della fase di accumulo dei comparti Prudente, Reddito e Dinamico e dalla Relazione sulla Gestione.

Esso è stato redatto sulla base dei criteri definiti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di bilancio.

Presenta le seguenti sintetiche risultanze espresse in unità di euro:

STATO PATRIMONIALE

Totale attività	65.903.717
Totale passività	1.003.217
Attivo netto destinato alle prestazioni	64.900.500

con un numero quote ed un valore in essere al 31 dicembre 2004 di:

<u>LINEA</u>	<u>N° QUOTE</u>	<u>VALORE QUOTA</u>	<u>VALORE COMPLESSIVO</u>
PRUDENTE	3.215.336,338	10,461	33.635.451
REDDITO	1.708.055,637	10,816	18.474.424
DINAMICO	1.265.566,925	10,107	12.790.625

CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale	12.805.941
Risultato della gestione finanziaria diretta	0
Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.753.996
Oneri di gestione	(99.772)
Margine della gestione finanziaria	2.654.224
Saldo della gestione amministrativa	0
Variazione dell'attivo netto destinato alla prestazioni	
ante imposta sostitutiva	15.460.165
Imposta sostitutiva	(254.343)

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

15.205.822

Nei conti d'ordine sono riportati i crediti per contributi da ricevere relativi al quarto trimestre dell'esercizio 2004 riscossi dal Fondo nel corso del presente esercizio.

La Nota Integrativa riporta le caratteristiche strutturali del Fondo, le linee di indirizzo della gestione delle risorse e la relativa rendicontazione dei vari comparti Prudente, Reddito e Dinamico affidati rispettivamente a UNIPOL, ARCA e INVESCO.

I criteri di valutazione e di redazione adottati rispondono a quelli previsti dalle norme vigenti.

In particolare :

- I contributi degli aderenti sono registrati secondo il principio di cassa;
- gli oneri e i proventi diversi dai contributi sono stati imputati all'esercizio nel rispetto del principio della competenza;
- le operazioni di compravendita di strumenti finanziari sono contabilizzate prendendo a riferimento il momento della contrattazione sulla base di informazioni pervenute dai gestori e confermate dalla Banca depositaria;
- gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base del prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa valori del mese di dicembre;
- la svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono stati effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi;
- il bilancio è redatto privilegiando la sostanza sulla forma.

Le voci del bilancio 2004 sono comparabili con quelle dell'esercizio precedente e laddove ciò non è possibile per il diverso trattamento adottato nei due esercizi la Nota Integrativa procede alla riclassificazione delle voci e degli importi.

La Nota Integrativa riporta il numero delle quote emesse ed annullate per ciascuna linea con il relativo controvalore e le informazioni necessarie alla comprensione delle diverse voci di bilancio.

In particolare sono riportate le informazioni sulla quantità di risorse affidate ai singoli gestori (Arca, Unipol e Invesco), sui principali titoli in portafoglio ordinati per valore, sulla distribuzione territoriale degli investimenti e sulle operazioni in conflitto di interesse autorizzate ai Gestori Finanziari nel corso dell'esercizio 2004.

Analizzando le voci del Conto Economico si possono riscontrare i risultati della gestione finanziaria indiretta e della gestione amministrativa per ciascuna linea di investimento.

Diamo atto che la Relazione sulla gestione riporta le informazioni richieste dalla legge come integrata dalle circolari della Commissione di Vigilanza e che il Consiglio ha sempre operato con impegno e secondo le buone norme di gestione per il raggiungimento degli obiettivi del fondo. Sottolineiamo in particolare il buon funzionamento dei vari organismi del Fondo, la presenza della Presidenza e della Direzione nei confronti della Banca depositaria e della Società di gestione del service per mantenere un costante controllo amministrativo sulle operazioni del Fondo e l'attivazione nei confronti dei Gestori dei fondi per stimolare il raggiungimento dei migliori risultati possibili, in ciò coadiuvati da un attento controllo interno che nel corso del corrente anno è entrato a pieno regime.

Malgrado gli sforzi profusi dai vari Organi del Fondo e dalle Fonti istitutive, l'anno in corso non ha prodotto i risultati sperati in termini di nuove adesioni (1923 rispetto alle 3000 preventivate) anche per il ritardo nella approvazione definitiva delle norme di attuazione della previdenza integrativa.

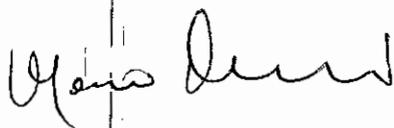
Rispetto al bilancio dichiariamo che le voci che lo compongono trovano corrispondenza nelle scritture finali della contabilità del Fondo gestita dal Service amministrativo e dalle risultanze della Banca depositaria e dei tre Gestori.

Il Collegio dà atto che il bilancio è stato certificato a cura della società Price Water House Coopers.

Nel corso del 2004 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo ed effettuato il controllo contabile. Sulla base di tali controlli non sono emerse irregolarità o inadempienze.

In relazione a quanto sopra esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio consuntivo al 31.12.2004."

Il Collegio dei Sindaci



Mestre, 25 Marzo 2005

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione del  
Solidarietà Veneto – Fondo Pensione

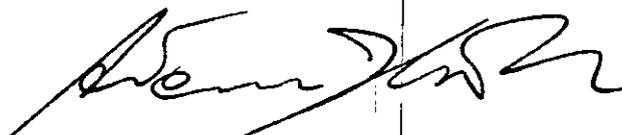
- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Solidarietà Veneto - Fondo Pensione chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori del Solidarietà Veneto - Fondo Pensione. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 31 marzo 2004.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Solidarietà Veneto - Fondo Pensione al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme di legge ed alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto l'attivo netto destinato alle prestazioni e la sua variazione.

Milano, 24 marzo 2005

PricewaterhouseCoopers SpA



Antonio Dogliotti  
(Revisore contabile)