

SOLIDARIETÀ VENETO
FONDO PENSIONE

SOLIDARIETÀ' VENETO - FONDO PENSIONE

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2005

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

Luigi Arsellini

Marzio Boscariol

Fernando Checchin

Giovanni Cicatiello

Alessandro Crippa

Roberto De Martin Topranin

Piero Donnola

Maurizio Doppio

Vanna Giantin

Antonio Baldi Guarinoni

Gaetano Marangoni

Stefano Meneghin

Goriziano Merotto

Giuseppe Reato

Fernando Sanson

Andrea Zanin

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 al 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'	31.12.2005	31.12.2004
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	84.777.445	65.318.945
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	230.561	584.772
50	Crediti d'imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA'	85.008.006	65.903.717
	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	544.004	583.883
20	Passività della gestione finanziaria	51.360	38.100
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	161.409	130.567
50	Debiti d'imposta	499.574	250.667
	TOTALE PASSIVITA'	1.256.347	1.003.217
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	83.751.659	64.900.500
	Conti d'ordine		
	Crediti per contributi da ricevere	5.474.107	4.984.617
	Contributi da attribuire	- 5.474.107	- 4.984.617

2 – CONTO ECONOMICO

	31.12.2005	31.12.2004
10 Saldo della gestione previdenziale	14.414.661	12.805.941
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.065.468	2.753.996
40 Oneri di gestione	- 129.396	- 99.772
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.936.072	2.654.224
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	19.350.733	15.460.165
80 Imposta Sostitutiva	- 499.574	- 254.343
Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	18.851.159	15.205.822

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.

Il bilancio è 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 da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Caratteristiche strutturali

Il Fondo "Solidarietà Veneto - Fondo Pensione" costituito in data 30 gennaio 1990, 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" il Fondo ha provveduto con delibera del consiglio d'amministrazione ad affidare la funzione di controllo interno ad una società esterna individuata nella Bruni, Marino & C. S.r.l..

LINEE D'INDIRIZZO DELLA GESTIONE

Il Fondo, al termine della gara di selezione, ha stipulato in corso d'anno, con decorrenza 21 luglio, le apposite convenzioni di gestione delle risorse con:

COMPAGNIA ASSICURATRICE UNIPOL S.p.A, - la quale ha delegato per la parte azionaria J.P.Morgan in sostituzione del precedente partner Unionvita;

ARCA SGR S.p.A;

PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGRPA che ha sostituito, a partire dal 21 luglio, INVESCO ITALIA SGR S.p.A, con il patrimonio trasferito al nuovo gestore in parte in liquidità e in parte in titoli.

A ciascuno dei tre Enti Gestori viene affidata la gestione delle risorse 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

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 2% semestrale.

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%, con un minimo 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 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 3% semestrale.

LINEA DINAMICO:

PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGRPA

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% con un minimo 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 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 20% 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 4% semestrale.

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 2005 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, 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 valore 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 1.372 unità, per un totale di dipendenti attivi iscritti al Fondo di 15.959.

Fase di accumulo

	ANNO 2005	ANNO 2004
Aderenti attivi	15.959	14.759
Aziende	1.372	1.156

Linea Prudente

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 7.756

Linea Reddito

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 5.681

Linea Dinamico
Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 2.522

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 2005 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2005	COMPENSI 2004
AMMINISTRATORI	30.000	12.395
SINDACI	8.100	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.

CATEGORIA	2005	2004
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	4	4
TOTALE	5	5

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE

RENDICONTO LINEA "PRUDENTE"

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10	Investimenti diretti	-	-
a)	Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20	Investimenti in gestione	40.873.213	33.891.932
a)	Depositi bancari	1.120.330	96.710
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	35.265.961	30.000.517
d)	Titoli di debito quotati	1.810.451	1.811.800
e)	Titoli di capitale quotati	-	-
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	2.124.777	1.532.392
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	504.077	449.948
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	47.617	565
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti forward	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	119.305	376.010
a)	Cassa e depositi bancari	114.718	368.438
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-
c)	Immobilizzazioni materiali	4.135	1.489
d)	Altre attività della gestione amministrativa	452	6.083
50	Crediti d'Imposta	-	-
	Credito per Imposta Sostitutiva	-	-
	TOTALE ATTIVITA'	40.992.518	34.267.942

3.1.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10	Passività della gestione previdenziale	302.645	411.207
a)	Debiti della gestione previdenziale	302.645	411.207
20	Passività della gestione finanziaria	21.745	16.494
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	21.745	16.494
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	77.195	66.277
a)	TFR	8.657	7.450
b)	Altre passività della gestione amministrativa	66.828	58.649
c)	Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	1.710	178
50	Debiti di imposta	141.404	138.513
	Debiti per imposta sostitutiva	141.404	138.513
	TOTALE PASSIVITA'	542.989	632.491
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	40.449.529	33.635.451
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	2.470.078	2.379.529
	Contributi da attribuire	- 2.470.078	- 2.379.529

3.1.2 Conto Economico

		31.12.2005	31.12.2004
10	Saldo della gestione previdenziale	5.482.024	4.814.950
a)	Contributi per le prestazioni	8.078.968	7.672.622
b)	Anticipazioni	- 61.719	- 50.021
c)	Trasferimenti e riscatti	- 2.435.200	- 2.791.089
d)	Trasformazioni in rendita	-	-
e)	Erogazioni in forma di capitale	- 100.025	- 16.566
f)	Premi per prestazioni accessorie	-	-
g)	Prestazioni periodiche	-	-
h)	Altre uscite previdenziali	-	- 1
i)	Altre entrate previdenziali	-	5
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a)	Dividendi	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-
c)	Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.528.747	1.475.356
a)	Dividendi e interessi	1.269.645	1.157.742
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	259.102	317.614
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	- 55.289	- 43.970
a)	Società di gestione	- 36.275	- 28.335
b)	Banca depositaria	- 19.014	- 15.635
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.473.458	1.431.386
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	201.966	187.773
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 58.391	- 62.968
c)	Spese generali ed amministrative	- 90.283	- 66.807
d)	Spese per il personale	- 50.096	- 54.618
e)	Ammortamenti	- 1.642	- 821
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	156	2.381
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 1.710	- 178
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.955.482	6.246.336
80	Imposta Sostitutiva	- 141.404	- 138.513
	Imposta sostitutiva	- 141.404	- 138.513
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.814.078	6.107.823

3.1.3 Nota Integrativa – Linea “Prudente”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.215.336,338		33.635.451
a) Quote emesse	757.344,944	8.078.968	
b) Quote annullate	241.833,769	2.596.944	
c) Incremento valore quote	-	1.332.054	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-		6.814.078
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.730.847,513		40.449.529

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

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2005 è pari a € 10,842.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 5.482.024, 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

€ **40.873.213**

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
UNIPOL S.p.A	40.851.468

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.

a) Depositi bancari

€ **1.120.330**

La voce “depositi bancari” è composta per € 1.116.182 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 4.148 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

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 €	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/6/2007 3	IT0003674238	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.441.429	10,83
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.354.611	10,62

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2007 2,75	IT0003611156	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.202.772	10,25
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.871.936	7,01
5	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.712.636	6,62
6	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.409.648	5,88
7	JPMORGAN FF-EUROLAND EQ-A-A=	LU0210529490	I.G - OICVM UE	2.124.777	5,18
8	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5	FR0105427795	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.974.960	4,82
9	BUNDESobligation 18/8/2006 4,5	DE0001141380	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.517.025	3,70
10	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.189.540	2,90
11	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2009 4,5	DE0001135127	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.049.500	2,56
12	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2007 5,5	FR0000570590	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.045.800	2,55
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2007 5	IT0003271019	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.036.600	2,53
14	SVENSKA HANDELSBANKEN 17/9/2012 FLOATING	XS0154603426	I.G - TDebito Q UE	1.009.975	2,46
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	850.296	2,07
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	824.445	2,01
17	BANCA DELLE MARCHE 12/6/2006 FLOATING	XS0169941035	I.G - TDebito Q IT	800.476	1,95
18	CERT DI CREDITO DEL TES 1/9/2008 FLOATING	IT0003162168	I.G - TStato Org.Int Q IT	733.212	1,79
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	718.020	1,75
20	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2009 3,75	DE0001135101	I.G - TStato Org.Int Q UE	715.610	1,75
21	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2015 3,25	DE0001135283	I.G - TStato Org.Int Q UE	598.800	1,46
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2007 6	IT0001170007	I.G - TStato Org.Int Q IT	527.590	1,29
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	511.255	1,25
24	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2006 4,8	ES0000012445	I.G - TStato Org.Int Q UE	508.625	1,24
25	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,75	DE0001135077	I.G - TStato Org.Int Q UE	365.295	0,89
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	106.356	0,26
			Totale portafoglio	39.201.189	95,63

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	26.300.806	8.965.155	-	-	35.265.961
Titoli di Debito quotati	800.476	1.009.975	-	-	1.810.451
Quote di OICR	-	2.124.777	-	-	2.124.777
Depositi bancari	1.120.330	-	-	-	1.120.330
TOTALE	28.221.612	12.099.907	-	-	40.321.519

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	35.265.961	1.810.451	2.124.777	1.120.330	40.321.519
Totale	35.265.961	1.810.451	2.124.777	1.120.330	40.321.519

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	2,66000	4,32800	-	-
Titoli di Debito quotati	0,50000	0,50000	-	-

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Si segnala la seguente posizione in conflitto di interesse.

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC
1	Jpm Fleming Euroland Equity 'A'	LU0210529490	176.330	EUR	2.124.777

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	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-26.009.872	20.726.673	- 5.283.199	46.736.545
Quote di OICR	- 2.035.568	1.801.989	- 233.579	3.837.557
Totale	-28.045.440	22.528.662	- 5.516.778	50.574.102

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

€ **504.077**

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

€ **47.617**

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

Descrizione voci	Importo
Crediti per commissioni di retrocessione	3.284
Altri crediti	44.333
Totale	47.617

La voce Altri crediti rappresenta i contributi riconciliati non ancora affidati in gestione alla data del 31 dicembre 2005.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ **119.305**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ **114.718**

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

Descrizione	Importo
Crediti verso banche interessi attivi	4.820
Disponibilità liquide – depositi bancari	109.800
Denaro e altri valori in cassa	225
Debiti verso banche liquidazioni competenze	-127
Totale	114.718

c) Immobilizzazioni materiali € **4.135**

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
Esistenze iniziali	-	1.489
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	4.367
Riattribuzione	-	
DECREMENTI DA		
Riattribuzione	-	79
Ammortamenti	-	1.642
Rimanenze finali	-	4.135

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2005 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 e gli ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa € **452**

La voce è costituita per € 270 dall'anticipo al fornitore Capo di Vigna e per € 182 dalla quota parte del risconto dei costi di competenza del 2006 relativi a servizi telefonici e assicurativi.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € **302.645**

a) Debiti della gestione previdenziale € **302.645**

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti c/ Riscatto	130.002
Debiti verso aderenti c/ Riscatto Agevolato	100.227
Debiti verso aderenti c/ Anticipazioni	2.903
Debiti verso aderenti c/ Prestazione Previdenziale	21.222
Debiti verso Fondi Pensione c/ Trasferimenti	7.306
Totale	261.660

Tali poste di debito sono state interamente saldate nei primi mesi del 2006.

La parte rimanente si compone per € 21.902 dei debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio, per € 3.131 delle passività della gestione previdenziale e per € 15.952 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 € **21.745**

d) Altre passività della gestione finanziaria € **21.745**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 16.672) e alla Banca depositaria (€ 5.073) per il servizio da questa prestato.

40 - Passività della gestione amministrativa € **77.195**

a) TFR dipendenti € **8.657**

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

b) Altre passività della gestione amministrativa € **66.828**

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

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	37.772
Fornitori	11.813
Personale c/ ferie	6.111
Debiti verso enti gestori	3.927
Debiti verso azienda	2.237
Debiti verso Sindaci	1.092
Debiti verso Enti previdenziali lavoratori dipendenti	841
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	793
Personale c/ 14-esima	493
Debiti verso Fondi Pensione	459
Debiti verso Amministratori	426
Debiti verso INAIL	278
Debiti verso Enti previdenziali collaboratori	250
Ratei Passivi	217
Altri debiti	119
Totale	66.828

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 2005 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

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

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 2005 relativamente alle fatture Telecom Italia, Tele2, e Enel.

Gli altri debiti sono le ritenute sindacali relative al 2005 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 2005 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € **1.710**

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

50 – Debiti d’Imposta € **141.404**

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

Conti d’ordine € **2.470.078**

Si tratta dei crediti per contributi da ricevere relativi ai contributi di competenza del quarto trimestre 2005; il versamento di tali contributi al Fondo è previsto nel mese di gennaio 2006.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea “Prudente”**10 - Saldo della gestione previdenziale** € **5.482.024**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € **8.078.968**

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	7.668.570
Trasferimenti in ingresso	213.995
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	196.403
Totale	8.078.968

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2005 per un totale di € 7.668.570:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
1.560.318	1.989.538	4.118.714

b) Anticipazioni € **61.719**

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 € **2.435.200**

Tale voce rappresenta il controvalore dei trasferimenti in uscita verso altri fondi per € 46.165 e verso altri comparti per € 866.890, dei riscatti esercitati nel corso dell’esercizio per € 723.573 e dei riscatti agevolati per € 798.572.

e) Erogazioni in forma capitale € **100.025**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € **1.528.747**

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	1.181.753	- 117.260
Titoli di debito quotati	47.357	- 1.349
Titoli di capitale quotati	2.402	-

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	27.273	358.806
Depositi bancari	10.860	-
Commissioni di retrocessione	-	19.037
Altri costi	-	132
Totale	1.269.645	259.102

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

40 - Oneri di gestione € **55.289**

La voce comprende le provvigioni di gestione dovute al gestore per € 36.275 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 19.014.

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Unipol S.p.A.	26.664	9.611	36.275

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

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € **201.966**

Tale posta è così articolata:

- Quote associative per € 182.608 che rappresentano la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 5.355, direttamente imputabili al comparto;
- Quota parte delle entrate contributi a copertura oneri amministrativi per € 13.825 versate dalle fonti istitutive nel corso del 2005;
- Quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2005 per € 178.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € **58.391**

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 € 55.246 per l'attività di gestione amministrativa e contabile e di € 3.145 per il servizio di hosting del sito internet.

c) Spese generali ed amministrative € **90.283**

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

Descrizione	Importo
Spese consulenza	21.466
Compensi amministratori	14.295
Spese promozionali	11.821
Costi godimento beni di terzi	6.288
Compensi società di revisione	5.541
Compensi sindaci	4.817
Formazione	3.846
Bolli e postali	3.728
Spese grafiche e tipografiche	3.257
Cancelleria, stampati, materiali d'ufficio	1.984
Spese telefoniche	1.706
Spese per stampa e invio certificati	1.692
Spese di rappresentanza	1.538

Descrizione	Importo
Rimborso spese amministratori	1.435
Quota associazioni di categoria – Assofondipensione	1.191
Spese per gestione dei locali	1.165
Rimborso spese società di revisione	1.108
Spese di assistenza e manutenzione	1.024
Validazioni e certificazioni	463
Viaggi e trasferte	394
Assicurazioni	280
Spese varie	268
Imposte e tasse diverse	218
Spese per illuminazione	215
Rimborso spese sindaci	206
Prestazioni professionali	165
Spese per spedizioni e consegne	128
Rimborso spese delegati	44
Totale	90.283

d) Spese per il personale € **50.096**

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

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	28.176
Compensi collaboratori	7.793
Contributi Previdenziali dipendenti	7.073
Mensa personale dipendente	3.159
T.F.R.	1.869
Contributo INPS collaboratori	1.469
INAIL	207
Contributi fondi pensione	350
Totale	50.096

e) Ammortamenti € **1.642**

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

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	1.216
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	222
Ammortamento impianti	204
Totale	1.642

g) Oneri e proventi diversi € **156**

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	1.722
Altri ricavi e proventi	48
Arrotondamenti	33
Sopravvenienze attive	27
Totale	1.830

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	391
Oneri bancari	375
Arrotondamenti	18
Commissioni e spese bancarie	48
Altri costi e oneri	842
Totale	1.674

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 1.710

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 € 141.404

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. n. 47 del 18 Febbraio 2000 e n. 168 del 12 Aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

SOLIDARIETA' VENETO FONDO PENSIONE**RENDICONTO LINEA "REDDITO"****3.2.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA'	31.12.2005	31.12.2004
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20 Investimenti in gestione	27.839.741	18.586.972
a) Depositi bancari	171.278	140.846
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	21.161.816	14.248.014
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	6.022.237	3.890.957
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	443.070	304.040
m) Garanzie di risultato riasciute al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	41.340	3.115
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	74.273	124.883
a) Cassa e depositi bancari	70.916	120.421
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	3.027	878
d) Altre attività della gestione amministrativa	330	3.584
50 Crediti d'Imposta	-	-
Credito per Imposta Sostitutiva	-	-
TOTALE ATTIVITA'	27.914.014	18.711.855

3.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10	Passività della gestione previdenziale	164.020	101.923
a)	Debiti della gestione previdenziale	164.020	101.923
20	Passività della gestione finanziaria	21.420	13.797
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	21.420	13.797
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	56.109	38.401
a)	TFR	6.337	4.390
b)	Altre passività della gestione amministrativa	48.520	33.906
c)	Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	1.252	105
50	Debiti di imposta	164.201	83.310
	Debiti per imposta sostitutiva	164.201	83.310
	TOTALE PASSIVITA'	405.750	237.431
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	27.508.264	18.474.424
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	2.070.408	1.646.608
	Contributi da attribuire	- 2.070.408	- 1.646.608

Linea Reddito

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2007 3	ES0000012908	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.002.950	3,59
5	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.002.770	3,59
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	997.050	3,57
7	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2007 4,75	FR0104446556	I.G - TStato Org.Int Q UE	977.098	3,50
8	BUNDES OBLIGATION 09/10/2009 3,5	DE0001141455	I.G - TStato Org.Int Q UE	865.130	3,10
9	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2007 3	NL0000102119	I.G - TStato Org.Int Q UE	852.380	3,05
10	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/2/2007 5,75	NL0000102267	I.G - TStato Org.Int Q UE	825.920	2,96
11	CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2007 ZERO COUPON	IT0003831192	I.G - TStato Org.Int Q IT	722.835	2,59
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/6/2007 3	IT0003674238	I.G - TStato Org.Int Q IT	701.806	2,51
13	BUDNI POLIENNALI DEL TES 15/01/2007 2,75	IT0003611156	I.G - TStato Org.Int Q IT	630.416	2,26
14	BUNDES OBLIGATION 16/2/2007 4	DE0001141398	I.G - TStato Org.Int Q UE	557.453	2,00
15	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 22/9/2006 2,5	DE0001137073	I.G - TStato Org.Int Q UE	499.525	1,79
16	HELLENIC REPUBLIC 21/6/2007 3,25	GR0110015170	I.G - TStato Org.Int Q UE	452.453	1,62
17	BUDNI POLIENNALI DEL TES 15/10/2007 5	IT0003271019	I.G - TStato Org.Int Q IT	414.640	1,49
18	HELLENIC REPUBLIC 19/2/2006 6	GR0118007559	I.G - TStato Org.Int Q UE	401.740	1,44
19	OBRIGACOES DO TESOURO 17/7/2006 3	PTOTEW0E0009	I.G - TStato Org.Int Q UE	400.796	1,44
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75	IT0003804850	I.G - TStato Org.Int Q IT	398.760	1,43
21	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	378.490	1,36
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2007 4,5	IT0003171946	I.G - TStato Org.Int Q IT	326.275	1,17
23	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 26/4/2006 6,25	DE0001135010	I.G - TStato Org.Int Q UE	303.444	1,09
24	BUNDES OBLIGATION 18/8/2006 4,5	DE0001141380	I.G - TStato Org.Int Q UE	303.405	1,09
25	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	301.404	1,08
26	CERT DI CREDITO DEL TES 01/04/2009 FLOATING	IT0003263115	I.G - TStato Org.Int Q IT	301.320	1,08
27	HELLENIC REPUBLIC 18/5/2012 5,25	GR0124018525	I.G - TStato Org.Int Q UE	278.000	1,00
28	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4	FR0010112052	I.G - TStato Org.Int Q UE	264.300	0,95
29	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	255.628	0,92
30	CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2010 FLOATING	IT0003605380	I.G - TStato Org.Int Q IT	251.163	0,90
31	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2006 2,75	IT0003522254	I.G - TStato Org.Int Q IT	250.210	0,90
32	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2012 5	NL0000102671	I.G - TStato Org.Int Q UE	243.980	0,87
33	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3	IT0003652077	I.G - TStato Org.Int Q IT	219.943	0,79
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	214.217	0,77
35	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25	IT0001338612	I.G - TStato Org.Int Q IT	208.688	0,75
36	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	205.139	0,73
37	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	197.983	0,71
38	HELLENIC REPUBLIC 20/4/2009 3,5	GR0114017420	I.G - TStato Org.Int Q UE	182.322	0,65
39	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	FR0107369672	I.G - TStato Org.Int Q UE	180.072	0,65
40	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	173.728	0,62
41	HELLENIC REPUBLIC 22/10/2019 6,5	GR0133001140	I.G - TStato Org.Int Q UE	169.858	0,61
42	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	163.545	0,59
43	SANOFI SYNTHELABO SA	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	153.402	0,55
44	ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	144.449	0,52
45	ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	134.418	0,48
46	TREASURY 4 1/4% 2007 18/10/2007 4,25	IE0031256211	I.G - TStato Org.Int Q UE	133.120	0,48
47	HELLENIC REPUBLIC 22/10/2022 5,9	GR0133002155	I.G - TStato Org.Int Q UE	126.880	0,45
48	E.ON AG	DE0007614406	I.G - TCapitale Q UE	125.942	0,45
49	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	121.553	0,44
50	ABN AMRO HOLDING NV	NL0000301109	I.G - TCapitale Q UE	117.320	0,42
			Totale	21.930.902	78,57

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	6.583.882	14.577.934	-	-	21.161.816
Titoli di Capitale quotati	1.222.958	4.799.279	-	-	6.022.237
Depositi bancari	171.278	-	-	-	171.278
Totale	7.978.118	19.377.213	-	-	27.355.331

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	21.161.816	-	6.022.237	170.089	27.354.142
GBP	-	-	-	1.189	1.189
Totale	21.161.816	-	6.022.237	171.278	27.355.331

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	2,97600	2,71300	-	-

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	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	- 10.513.816	3.307.577	- 7.206.239	13.821.393
Titoli di Capitale quotati	- 6.545.919	5.464.793	- 1.081.126	12.010.712
Pronti contro termine	- 24.625.765	24.627.820	2.055	49.253.585
Totale	- 41.685.500	33.400.190	- 8.285.310	75.085.690

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Capitale quotati	8.730	7.608	16.338	12.010.712	0,1360

Linea Reddito

	Comm. Su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Totale	8.730	7.608	16.338	12.010.712	0,1360

I) Ratei e risconti attivi € 443.070

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 € 41.340

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

Descrizione voci	Importo
Dividendi pending	376
Altri crediti	40.964
Totale	41.340

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 2005.

40 – Attività della gestione amministrativa € 74.273

Il saldo delle attività amministrative è pari a € 74.273, come di seguito dettagliato.

a) Cassa e depositi bancari € 70.916

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

Descrizione	Importo
Crediti verso banche interessi attivi	3.529
Disponibilità liquide – depositi bancari	67.315
Denaro e altri valori in cassa	165
Debiti verso banche liquidazioni competenze	- 93
Totale	70.916

c) Immobilizzazioni materiali € 3.027

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
Esistenze iniziali	-	878
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	3.197
Riattribuzione	-	154
DECREMENTI DA		
Riattribuzione	-	-
Ammortamenti	-	1.202
Rimanenze finali	-	3.027

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2005 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.

Linea Reddito**d) Altre attività della gestione amministrativa € 330**

La voce è costituita per € 197 dall'anticipo al fornitore Capo di Vigna, per € 133 dalla quota parte del risconto dei costi di competenza del 2006 relativi a servizi telefonici e assicurativi.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale € 164.020****a) Debiti della gestione previdenziale € 164.020**

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti c/ Riscatto	53.007
Debiti verso aderenti c/ Riscatto Agevolato	49.768
Debiti verso aderenti c/ Prestazione Previdenziale	14.237
Debiti verso Fondi Pensione c/ Trasferimenti	28.487
Totale	145.499

Tali poste di debito sono state interamente saldate nei primi mesi del 2006.

La parte rimanente si compone per € 6.488 dei debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre e regolarmente versate con modello F24 a gennaio, per € 357 delle passività della gestione previdenziale e per € 11.676 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 € 21.420**d) Altre passività della gestione finanziaria € 21.420**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 18.113) e alla Banca depositaria (€ 3.307) per il servizio da questa prestato.

40 - Passività della gestione amministrativa € 56.109**a) TFR dipendenti € 6.337**

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

b) Altre passività della gestione amministrativa € 48.520

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

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	27.649
Personale c/ ferie	4.473
Debiti verso Sindaci	799
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	615
Erario c/ritenute su reddito lavoro dipendente	580
Personale c/ 14-esima	361
Fornitori	8.647
Debiti verso Fondi Pensione	336
Debiti verso INAIL	204
Ratei Passivi	159
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	183
Altri debiti	87
Debiti verso Enti Gestori	2.874
Debiti verso Azienda	1.241

Linea Reddito

Descrizione	Importo
Debiti verso Amministratori	312
Totale	48.520

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 2005 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

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

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 2005 relativamente alle fatture Telecom Italia, Tele2, e Enel.

Gli altri debiti sono le ritenute sindacali relative al 2005 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 2005 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € **1.252**

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 € **164.201**

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

Conti d'ordine € **2.070.408**

Si tratta dei crediti per contributi da ricevere relativi ai contributi di competenza del quarto trimestre 2005; il versamento di tali contributi al Fondo è previsto nel mese di gennaio 2006.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea "Reddito"

10 - Saldo della gestione previdenziale € **7.567.691**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € **8.143.559**

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	5.766.146
Trasferimenti in ingresso	342.245
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	2.035.168
Totale	8.143.559

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2005 per un totale di € 5.766.146.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
1.088.208	1.620.368	3.057.570

b) Anticipazioni € **29.628**

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 € **532.003**

Tale voce rappresenta il controvalore dei trasferimenti in uscita verso altri fondi per € 42.547 e verso altri comparti per € 28.670, dei riscatti per € 243.562 e dei riscatti agevolati per € 217.224.

e) Erogazioni in forma di capitale € **14.237**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € **1.671.103**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	631.865	- 129.344
Titoli di capitale quotati	108.095	1.051.894
Depositi bancari	6.700	-
Risultato della gestione cambi	-	24
Altri costi	-	- 189
Altri ricavi	-	2.058
Totale	746.660	924.443

Gli altri costi si riferiscono ad oneri bancari (€ 188) e ad arrotondamenti passivi, mentre gli altri ricavi comprendono i proventi da operazioni di pronti contro termine (€ 2.054) ed arrotondamenti attivi.

40 - Oneri di gestione € **40.753**

La voce comprende le provvigioni di gestione dovute al gestore per € 29.405 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 11.348.

Linea Reddito

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Arca	15.895	13.510	29.405

60 - Saldo della gestione amministrativa € 0

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 147.837

Tale posta è così articolata:

- Quote associative per € 130.895 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 € 6.718, direttamente imputabili al comparto;
- Quota parte delle entrate contributi a copertura oneri amministrativi per € 10.119 versate dalle fonti istitutive nel corso del 2005;
- Quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2005 per € 105.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € 42.741

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 € 40.439 per l'attività di gestione amministrativa e contabile e di € 2.302 per il servizio di *hosting* del sito internet.

c) Spese generali ed amministrative € 66.086

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

Descrizione	Importo
Spese consulenza	15.713
Compensi amministratori	10.464
Spese promozionali	8.653
Costi godimento beni di terzi	4.603
Compensi società di revisione	4.056
Compensi sindaci	3.526
Formazione	2.815
Bolli e postali	2.729
Spese grafiche e tipografiche	2.384
Cancelleria, stampati, materiali d'ufficio	1.453
Spese telefoniche	1.249
Spese per stampa e invio certificati	1.239
Spese di rappresentanza	1.126
Rimborso spese amministratori	1.051
Quota associazioni di categoria – Assofondipensione	872
Spese per gestione dei locali	853
Rimborso spese società di revisione	811
Spese di assistenza e manutenzione	749
Vidimazioni e certificazioni	339
Viaggi e trasferte	288
Assicurazioni	205
Spese varie	196
Imposte e tasse diverse	159
Spese per illuminazione	157
Rimborso spese sindaci	150
Prestazioni professionali	121
Spese per spedizioni e consegne	93
Rimborso spese delegati	32
Totale	66.086

Linea Reddito**d) Spese per il personale****€ 36.670**

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

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	20.625
Compenso collaboratori	5.704
Contributi Previdenziali dipendenti	5.178
Mensa personale dipendente	2.313
T.F.R.	1.368
Contributo INPS collaboratori	1.075
INAIL	151
Contributi fondi pensione	256
Totale	36.670

e) Ammortamenti**€ 1.202**

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

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	890
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	163
Ammortamento impianti	149
Totale	1.202

g) Oneri e proventi diversi**€ 114**

La voce 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	1.261
Altri ricavi e proventi	35
Arrotondamenti	24
Sopravvenienze attive	19
Totale	1.339

Oneri

Descrizione	Importo
Altri costi e oneri	616
Sopravvenienze passive	286
Oneri bancari	275
Commissioni e spese bancarie	35
Arrotondamenti	13
Totale	1.225

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 1.252**

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**€ 164.201**

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 dal D.Lgs n. 47 del 18 Febbraio 2000 e n. 168

Linea Reddito

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'	31.12.2005	31.12.2004
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20 Investimenti in gestione	16.064.491	12.840.041
a) Depositi bancari	359.460	145.779
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.310.494	6.939.875
d) Titoli di debito quotati	445.421	-
e) Titoli di capitale quotati	7.747.039	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	5.611.011
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	166.823	138.614
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	35.254	4.762
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	36.983	83.879
a) Cassa e depositi bancari	35.301	80.840
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	1.516	592
d) Altre attività della gestione amministrativa	166	2.447
50 Crediti d'Imposta	-	-
Credito per Imposta Sostitutiva	-	-
TOTALE ATTIVITA'	16.101.474	12.923.920

3.3.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10	Passività della gestione previdenziale	77.339	70.753
a)	Debiti della gestione previdenziale	77.339	70.753
20	Passività della gestione finanziaria	8.195	7.809
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	8.195	7.809
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	28.105	25.889
a)	TFR	3.174	2.960
b)	Altre passività della gestione amministrativa	24.304	22.858
c)	Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	627	71
50	Debiti di imposta	193.969	28.844
	Debiti per imposta sostitutiva	193.969	28.844
	TOTALE PASSIVITA'	307.608	133.295
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	15.793.866	12.790.625
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	933.621	958.480
	Contributi da attribuire	- 933.621	- 958.480

Linea Dinamico

3.3.2 Conto Economico

		31.12.2005	31.12.2004
10	Saldo della gestione previdenziale	1.364.946	2.430.650
a)	Contributi per le prestazioni	3.208.586	3.369.383
b)	Anticipazioni	-	-
c)	Trasferimenti e riscatti	- 1.827.418	- 938.733
d)	Trasformazioni in rendita	-	-
e)	Erogazioni in forma di capitale	- 16.222	-
f)	Premi per prestazioni accessorie	-	-
g)	Prestazioni periodiche	-	-
h)	Altre uscite previdenziali	-	-
i)	Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a)	Dividendi	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-
c)	Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.865.618	393.338
a)	Dividendi e interessi	389.547	328.149
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.476.071	65.189
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	- 33.354	- 29.312
a)	Società di gestione	- 25.873	- 23.390
b)	Banca depositaria	- 7.481	- 5.922
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.832.264	364.026
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	74.050	74.590
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 21.409	- 25.013
c)	Spese generali ed amministrative	- 33.102	- 26.538
d)	Spese per il personale	- 18.367	- 21.696
e)	Ammortamenti	- 602	- 326
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	57	946
l)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 627	- 71
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	3.197.210	2.794.676
80	Imposta Sostitutiva	- 193.969	- 32.520
	Imposta sostitutiva	- 193.969	- 32.520
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.003.241	2.762.156

3.3.3 Nota Integrativa – Linea “Dinamico”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.265.566,925		12.790.625
a) Quote emesse	305.261,226	3.208.586	
b) Quote annullate	168.247,689	1.843.640	
c) Incremento valore quote	-	1.638.295	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-		3.003.241
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.402.580,462		15.793.866

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

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2005 è pari a € 11,261.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.364.946, 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

€ 16.064.491

Le risorse del Fondo sono affidate alla società PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGRPA (subentrata in corso d'esercizio a 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.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGRPA	16.056.296

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.

a) Depositi bancari

€ 359.460

La voce è composta per € 357.812 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e per € 1.648 dalle competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2007 2,75	IT0003611156	I.G - TStato Drg.Int Q IT	1.060.700	6,59

Linea Dinamico

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75	IT0003804850	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.056.714	6,56
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.045.920	6,50
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2007 6,75	IT0001086559	I.G - TStato Org.Int Q IT	948.402	5,89
5	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2007 6	DE0001135036	I.G - TStato Org.Int Q UE	878.976	5,46
6	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2008 5,25	DE0001135051	I.G - TStato Org.Int Q UE	763.069	4,74
7	REPUBLIC OF ITALY 15/06/2012 5,625	XS0144129649	I.G - TStato Org.Int Q IT	406.697	2,53
8	DEXIA MUNICIPAL AGENCY 12/01/2007 4,25	FR0000487290	I.G - TDebito Q UE	405.645	2,52
9	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	290.599	1,80
10	FRANCE (GOVT OF) 25/7/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	251.414	1,56
11	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2030 6,25	DE0001135143	I.G - TStato Org.Int Q UE	249.550	1,55
12	CITIGROUP INC	US1729671016	I.G - TCapitale Q OCSE	197.666	1,23
13	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	197.220	1,22
14	BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	173.537	1,08
15	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	US6745991058	I.G - TCapitale Q OCSE	161.561	1,00
16	ALTRIA GROUP INC	US02209S1033	I.G - TCapitale Q OCSE	155.305	0,96
17	LG.PHILIPS LCD CO LTD-ADR	US50186V1026	I.G - TCapitale Q OCSE	143.709	0,89
18	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2013 4,5	DE0001135218	I.G - TStato Org.Int Q UE	140.712	0,87
19	REPSOL YPF SA	ES0173516115	I.G - TCapitale Q UE	137.560	0,85
20	MERRILL LYNCH & CO INC	US5901881087	I.G - TCapitale Q OCSE	131.877	0,82
21	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	I.G - TCapitale Q OCSE	131.564	0,82
22	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	I.G - TCapitale Q UE	129.122	0,80
23	MARATHON OIL CORP	US5658491064	I.G - TCapitale Q OCSE	127.863	0,79
24	MERCK & CO. INC.	US5893311077	I.G - TCapitale Q OCSE	126.760	0,79
25	SANOFI-SYNTHELABO SA	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	125.874	0,78
26	FREDDIE MAC	US3134003017	I.G - TCapitale Q OCSE	125.692	0,78
27	APACHE CORP	US0374111054	I.G - TCapitale Q OCSE	122.728	0,76
28	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	120.542	0,75
29	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	119.923	0,74
30	INMARSAT PLC	GB00B09LSH68	I.G - TCapitale Q UE	116.582	0,72
31	THE WALT DISNEY CO.	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	116.162	0,72
32	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268741073	I.G - TCapitale Q OCSE	104.742	0,65
33	TIME WARNER INC	US8873171057	I.G - TCapitale Q OCSE	104.312	0,65
34	DELL INC	US24702R1014	I.G - TCapitale Q OCSE	102.627	0,64
35	BHP BILLITON PLC	GB0000566504	I.G - TCapitale Q UE	101.337	0,63
36	OFFICE DEPOT INC	US6762201068	I.G - TCapitale Q OCSE	99.361	0,62
37	FREEMONT-MCMORAN COPPER-B	US35671D8570	I.G - TCapitale Q OCSE	99.282	0,62
38	TXU CORP	US8731681081	I.G - TCapitale Q OCSE	98.959	0,61
39	CUBIST PHARMACEUTICALS INC	US2296781071	I.G - TCapitale Q OCSE	98.387	0,61
40	UNUMPROVIDENT CORP	US91529Y1064	I.G - TCapitale Q OCSE	97.310	0,60
41	CREDIT SUISSE GROUP	CH0012138530	I.G - TCapitale Q OCSE	95.388	0,59
42	WIMPEY (GEORGE) PLC	GB0009713446	I.G - TCapitale Q UE	90.095	0,56
43	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	89.548	0,56
44	CARNIVAL PLC	GB0031215220	I.G - TCapitale Q UE	88.266	0,55
45	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	US8740541094	I.G - TCapitale Q OCSE	83.376	0,52
46	PHILIPS ELECTRONICS NV	NL0000009538	I.G - TCapitale Q UE	83.134	0,52
47	ACTIVISION INC	US0049302021	I.G - TCapitale Q OCSE	82.845	0,51
48	QUALCOMM INC	US7475251036	I.G - TCapitale Q OCSE	80.595	0,50
49	GUS PLC	GB00B0NH0079	I.G - TCapitale Q UE	79.000	0,49
50	BULGARI SPA	IT0001119087	I.G - TCapitale Q IT	77.411	0,48
			Totale	11.915.620	74,00

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Le operazioni di vendita di strumenti finanziari stipulate ma non ancora regolate sono di seguito dettagliate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Controvalore €
AVIVA PLC	GB0002162385	28/12/2005	03/01/2006	1.317
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	28/12/2005	03/01/2006	2.216
BURBERRY GROUP PLC	GB0031743007	28/12/2005	03/01/2006	1.134
CARNIVAL PLC	GB0031215220	28/12/2005	03/01/2006	1.974
INMARSAT PLC	GB00B09LSH68	28/12/2005	03/01/2006	2.577
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	28/12/2005	03/01/2006	2.913
STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	28/12/2005	03/01/2006	1.221
TELEKOM AUSTRIA AG	AT0000720008	27/12/2005	02/01/2006	661
WIMPEY (GEORGE) PLC	GB0009713446	28/12/2005	03/01/2006	2.019
Totale				16.032

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si riportano le seguenti posizioni in valuta di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
USD	CORTA	495.000	1,1797	419.598
Totale				419.598

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	4.518.432	2.771.540	20.522	-	7.310.494
Titoli di Debito quotati	-	445.421	-	-	445.421
Titoli di Capitale quotati	236.308	1.812.641	5.690.487	7.603	7.747.039
Depositi bancari	359.460	-	-	-	359.460
Totale	5.114.200	5.029.602	5.711.009	7.603	15.862.414

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	6.883.275	445.421	1.350.231	323.216	9.002.143
USD	406.697	-	4.457.791	7.934	4.872.422
JPY	-	-	953.931	5.178	959.109
GBP	-	-	772.049	6.795	778.844
CHF	-	-	183.766	7.211	190.977
SEK	-	-	-	1.003	1.003
CAD	-	-	-	2.258	2.258
AUD	-	-	29.271	3.265	32.536
Altre valute	20.522	-	-	2.600	23.122
Totale	7.310.494	445.421	7.747.039	359.460	15.862.414

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si ripiloga 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	1,87800	5,21700	1,74300	-
Titoli di Debito quotati	-	1,06100	-	-

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

Si segnala la seguente posizione in conflitto di interesse.

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC
1	SAFILO SPA	IT0003430813	2.585	EUR	12.511

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 - AC	Vendite - VC	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	- 7.377.025	6.753.081	- 623.944	14.130.106
Titoli di Debito quotati	- 828.187	365.611	- 462.576	1.193.798
Titoli di Capitale quotati	- 14.064.160	7.114.944	- 6.949.216	21.179.104
Quote di OICR	- 655.342	6.996.849	6.341.507	7.652.191
Totale	- 22.924.714	21.230.485	- 1.694.229	44.155.199

Commissioni di negoziazione

Le operazioni finanziarie poste in essere dal gestore Invesco S.p.A. (per un controvalore complessivamente pari a € 12.889.744) non hanno comportato l'applicazione di commissioni di negoziazione da parte degli intermediari.

Si riporta invece il dettaglio riguardante il periodo di gestione di PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGRPA:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato				8.892.552	
Titoli di Debito quotati				1.193.798	
Titoli di Capitale quotati	17.356	8.123	25.479	21.179.105	0,120
Totali	17.356	8.123	25.479	31.265.455	0,081

i) Ratei e risconti attivi

€ **166.823**

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

€ **35.254**

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

Descrizione voci	Importo
Vendite pending	16.032
Dividendi pending	7.450

Descrizione voci	Importo
Altri crediti	11.772
Totale	35.254

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 2005.

40 - Attività della gestione amministrativa € **36.983**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € **35.301**

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

Descrizione	Importo
Crediti verso banche interessi attivi	1.768
Disponibilità liquide – depositi bancari	33.498
Denaro e altri valori in cassa	82
Debiti verso banche liquidazioni competenze	- 47
Totale	35.301

b) Immobilizzazioni materiali € **1.516**

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
Esistenze iniziali	-	592
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	1.601
Riattribuzione	-	
DECREMENTI DA		
Riattribuzione	-	75
Ammortamenti	-	602
Rimanenze finali	-	1.516

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2005 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 € **166**

La voce è costituita per € 99 dagli anticipi al fornitore Capo di Vigna e per € 67 dalla quota parte del risconto dei costi di competenza del 2006 relativi a servizi telefonici e assicurativi.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € **77.339**

a) Passività della gestione previdenziale € **77.339**

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti c/ Riscatto	29.320
Debiti verso aderenti c/ Riscatto Agevolato	22.524
Debiti verso aderenti c/ Prestazione Previdenziale	16.222
Passività della gestione previdenziale	395
Totale	68.461

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 2006, mentre le rimanenti poste di debito sono state interamente erogate nei primi mesi del 2006.

La parte rimanente si compone per € 3.029 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 € 5.849 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 € **8.195**

d) Altre passività della gestione finanziaria € **8.195**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per le commissioni di gestione (€ 5.817) e alla Banca depositaria (€ 1.956) per il servizio da questa prestato e dai debiti su forward pending (€ 422).

40 - Passività della gestione amministrativa € **28.105**

a) TFR dipendenti € **3.174**

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

b) Altre passività della gestione amministrativa € **24.304**

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

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	13.849
Fornitori	4.331
Personale c/ ferie	2.241
Debiti verso Enti Gestori	1440
Debiti verso Azienda	622
Debiti verso Sindaci	400
Debiti verso Enti previdenziali lavoratori dipendenti	308
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	291
Personale c/ 14-esima	181
Debiti verso Fondi Pensione	168
Debiti verso Amministratori	156
Debiti verso INAIL	102
Debiti verso Enti previdenziali collaboratori	92
Ratei Passivi	79
Altri debiti	44
Totale	24.304

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 2005 non è pervenuta la relativa fattura, in particolare:

- Compenso collegio sindacale;

Linea Dinamico

- Compenso Società di Revisione;
- Compenso *service* Previnet;
- Compenso consulente dei lavoro.
- Altri fornitori

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 2005 relativamente alle fatture Telecom Italia, Tele2, e Enel.

Gli altri debiti sono le ritenute sindacali relative al 2005 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 2005 per i dipendenti iscritti al Fondo Pensione Solidarietà Veneto.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € **627**

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 € **193.969**

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

Conti d'ordine € **933.621**

Si tratta dei crediti per contributi da ricevere di competenza del quarto trimestre 2005; il versamento di tali contributi al Fondo è previsto nel mese di gennaio 2006.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea "Dinamico"

10 - Saldo della gestione previdenziale € **1.364.946**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € **3.208.586**

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	3.136.838
Trasferimenti in ingresso	19.408
Trasferimento posizioni ind.li conversione comparto	52.340
Totale	3.208.586

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2005 per un totale di € 3.136.838:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
596.335	886.746	1.653.757

c) Trasferimenti e riscatti € **1.827.418**

Tale voce rappresenta il controvalore dei trasferimenti in uscita verso altri fondi per € 52.590 e verso altri comparti per € 1.388.299, dei riscatti per € 287.284 e dei riscatti agevolati per € 99.245.

e) Erogazioni in forma di capitale € **16.222**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € **1.865.618**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	325.304	- 62.798
Titoli di Debito quotati	10.846	- 10.671
Titoli di Capitale quotati	44.168	797.859
Quote di OICR	-	730.496
Depositi bancari	9.229	-
Forward su cambi	-	- 422
Risultato della gestione cambi	-	- 8.249
Commissioni di retrocessione	-	30.361
Altri costi	-	- 558
Altri ricavi	-	53
Totale	389.547	1.476.071

Gli altri costi si riferiscono ad oneri bancari; gli altri ricavi riguardano rivalutazioni sugli investimenti.

40 - Oneri di gestione € **33.354**

La voce comprende le provvigioni di gestione dovute al gestore per € 25.873 ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 7.481.

	Commissioni di gestione
Invesco	10.461
Pioneer	15.412
Totale	25.873

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

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € **74.050**

Tale posta è così articolata:

- Quota associative per € 67.807 che rappresentano la quota di contributi destinata a copertura delle spese amministrative incassata nel corso dell'esercizio direttamente imputabili al comparto;
- Quote iscrizione per € 1.104 direttamente imputabili al comparto;
- Quota parte delle entrate di contributi a copertura degli oneri amministrativi per € 5.068 versate dalle fonti istitutive nel corso del 2005;
- Quote di iscrizione riscantate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2005 per € 71.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € **21.409**

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 € 20.256 per l'attività di gestione amministrativa e contabile e di € 1.153 per il servizio di *hosting* del sito internet.

c) Spese generali ed amministrative € **33.102**

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

Descrizione	Importo
Spese consulenza	7.871
Compensi amministratori	5.241
Spese promozionali	4.334

Linea Dinamico

Descrizione	Importo
Costi godimento beni di terzi	2.305
Compensi società di revisione	2.032
Compensi sindaci	1.766
Formazione	1.410
Bolli e postali	1.367
Spese grafiche e tipografiche	1.194
Cancelleria, stampati, materiali d'ufficio	728
Spese telefoniche	625
Spese per stampa e invio certificati	621
Spese di rappresentanza	564
Rimborso spese amministratori	526
Quota associazioni di categoria - Assofondipensione	437
Spese per gestione dei locali	427
Rimborso spese società di revisione	406
Spese di assistenza e manutenzione	375
Vidimazioni e certificazioni	170
Viaggi e trasferte	144
Assicurazioni	103
Spese varie	98
Imposte e tasse diverse	80
Spese per illuminazione	79
Rimborso spese sindaci	75
Prestazioni professionali	61
Spese per spedizioni e consegne	47
Rimborso spese delegati	16
Totale	33.102

d) Spese per il personale € 18.367

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

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	10.331
Compenso collaboratori	2.857
Contributi Previdenziali dipendenti	2.593
Mensa personale dipendente	1.158
T.F.R.	685
Contributo INPS collaboratori	539
Contributi fondi pensione	128
INAIL	76
Totale	18.367

e) Ammortamenti € 602

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

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	446
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	81
Ammortamento impianti	75
Totale	602

g) Oneri e proventi diversi € 57

La voce 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	632
Altri ricavi e Proventi	17
Arrotondamenti	12
Sopravvenienze attive	10
Totale	671

Oneri

Descrizione	Importo
Altri costi e oneri	309
Sopravvenienze passive	144
Oneri bancari	138
Commissioni e spese bancarie	17
Arrotondamenti	6
Totale	614

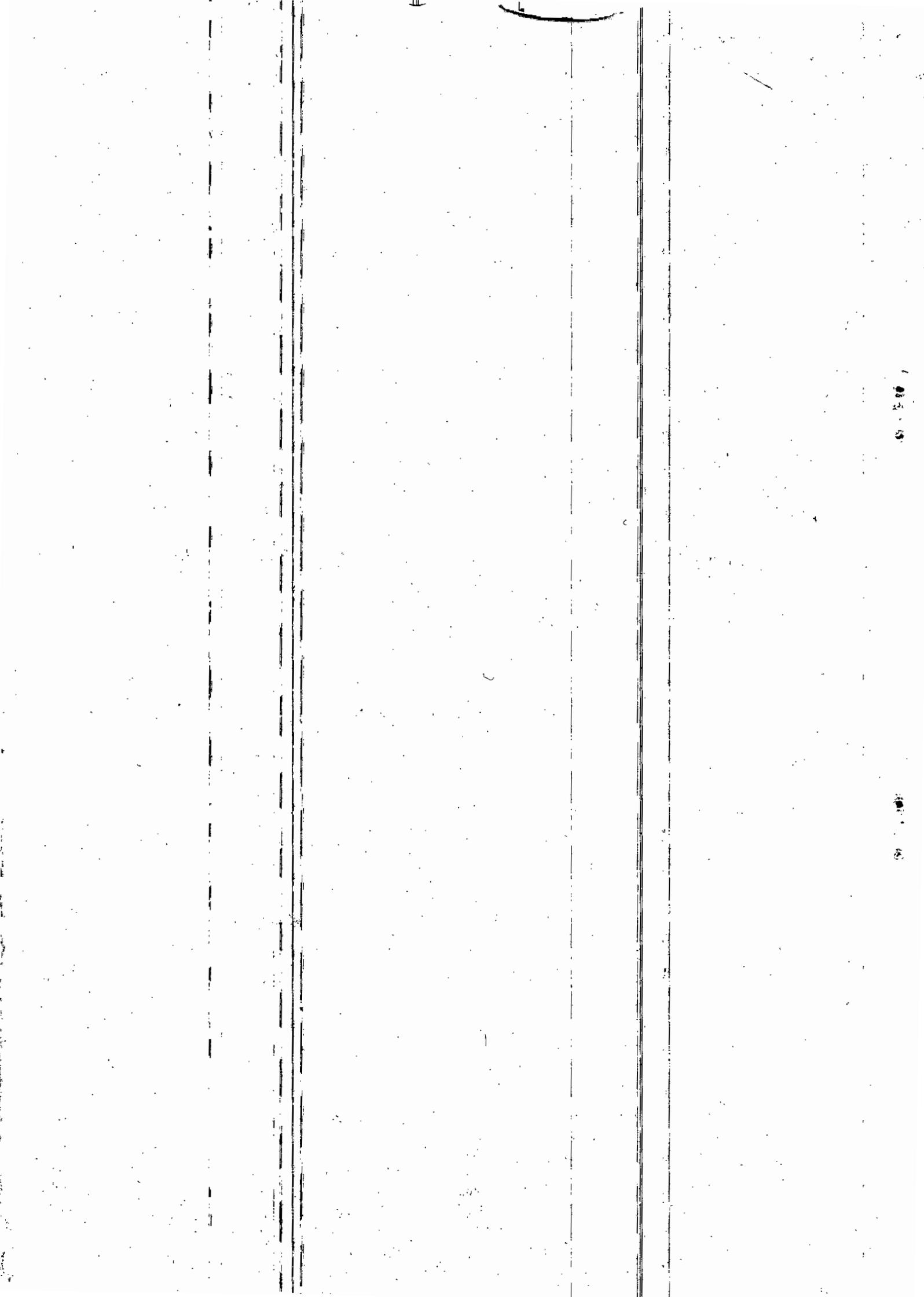
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € **627**

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 € **193.969**

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 n. 47 del 18 Febbraio 2000 e n. 168 del 12 Aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione, in un'apposita voce dello statuto previdenziale e del conto economico.





RELAZIONE SULLA GESTIONE - ANNO 2005

Signori Associati,

vi presentiamo il bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 (16° 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.

Tale 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 2005 è stato il terzo anno a gestione multicomparto, che prevede entro il 15 luglio di ciascun anno la possibilità per gli aderenti di variare la linea di investimento. Evidenziamo subito che hanno approfittato di questa possibilità 366 lavoratori: il 18 % in più dell'anno precedente.

Nel 2005, inoltre, si è conclusa la gara per la selezione dei nuovi gestori finanziari, attività che ha richiesto un notevole impegno da parte della commissione incaricata e dello stesso Consiglio di amministrazione. Il 21 luglio 2005 è iniziata la nuova fase gestionale con le risorse affidate ai seguenti gestori:

linea di investimento	nuovo gestore	vecchio gestore
LINEA PRUDENTE	Compagnia Assicuratrice UNIPOL SPA con delega per la parte azionaria a J.P. Morgan	Unipol con delega per la parte azionaria ad Unionvita
LINEA REDDITO	ARCA SGR SPA	Arca Sgr Spa
LINEA DINAMICO	PIONEER INVESTMENT SGRPA	Invesco Italia Spa

DATI GENERALI

Il numero di **aziende** attive con aderenti è passato da 1.156 di fine 2004 a 1.372 con un incremento di 216 unità, pari al 18,7 %. Sul versante degli **iscritti**, a fine 2005 gli attivi sono passati a 15.959, rispetto ai 14.759 di fine anno precedente, con un incremento di 1.200 unità, pari al 8,1%. Complessivamente i **nuovi iscritti** sono stati 1.782, mentre sul versante delle **cessazioni**, considerando sia i pensionamenti che i riscatti anticipati, le uscite sono state 582: il 12 % in meno dell'anno precedente.

Meritano una segnalazione i **trasferimenti**: 89 in ingresso da altri Fondi per un importo di euro 575.648 e 26 in uscita verso altri Fondi per euro 141.302.

Le **anticipazioni** erogate agli iscritti, con oltre 8 anni di anzianità, sono state 15 per un ammontare di euro 91.347.

MULTICOMPARTO

La suddivisione nelle tre linee dei 15.959 iscritti attivi a fine esercizio 2005 è la seguente:

PRUDENTE	7.756	REDDITO	5.681	DINAMICO	2.522
	48,6 %		35,6 %		15,8 %

I 366 aderenti che nel corso dell'anno hanno richiesto di cambiare linea, hanno prodotto le seguenti movimentazioni:

	PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO	totali
Entrati	39	316	11	366
Usciti	143	8	215	366

Va rilevato, inoltre, che percentualmente i nuovi aderenti del 2005 si sono posizionati inizialmente nelle seguenti linee:

PRUDENTE	REDDITO	DINAMICO
37 %	55 %	8 %

SERVIZIO DI "CONTROLLO INTERNO" E "CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA"

In base alla delibera della COVIP, a partire dal 2004 è stato attivato il "**controllo interno**", tramite la BM&C - BRUNI, MARINO & C di Milano. Si è completata l'analisi generale per poi passare alle situazioni particolari ed ad una valutazione delle attività da mettere in campo per un miglioramento di alcuni aspetti gestionali. Il CDA ha recentemente approvato la relazione sulla struttura organizzativa e di governance del Fondo Pensione.

Alla BM&C è affidato anche il "**controllo della gestione finanziaria**" degli 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 che consente agli Amministratori, che vengono informati settimanalmente, di conoscere con periodicità ravvicinata l'andamento dei mercati e del portafoglio titoli di ogni gestore valutandone l'evoluzione e l'andamento dei principali indici di controllo.

LA GESTIONE PREVIDENZIALE

I contributi incassati nel corso del 2005 (ultimo trimestre 2004, primo, secondo e terzo del 2005), pervenuti al Fondo e che hanno concorso al saldo della gestione previdenziale, ammontano globalmente ad Euro 16.571.554, con un incremento del 14% rispetto all'anno precedente e con la tipologia contributiva seguente:

TIPOLOGIA DI FONTE CONTRIBUTIVA anno 2005

	<i>PRUDENTE</i>	<i>REDDITO</i>	<i>DINAMICO</i>	<i>totali</i>
AZIENDA	1.560.318	1.088.208	596.335	3.244.861
DIPENDENTE	1.989.538	1.620.368	886.746	4.496.652
TFR	4.118.714	3.057.570	1.653.757	8.830.041
<i>Totali</i>	<i>7.668.570</i>	<i>5.766.146</i>	<i>3.136.838</i>	<i>16.571.554</i>

I **contributi da ricevere** relativi al trimestre ottobre-dicembre 2005 ammontano a:

<i>PRUDENTE</i>	<i>REDDITO</i>	<i>DINAMICO</i>	<i>totali</i>
2.470.078	2.070.408	933.621	5.474.107

Mentre le **cessazioni** e i **riscatti** continuano a diminuire, (-12 % nel 2005 sull'anno precedente), le richieste di anticipazione (15) sono solo lievemente superiori alle 13 dell'anno precedente. Il nostro Fondo continua ad attrarre aderenti da altri Fondi.

RISCATTI, ANTICIPAZIONI, TRASFERIMENTI VERSO O DA ALTRI FONDI anno 2005

	<i>NUMERO</i>	<i>PRUDENTE</i>	<i>REDDITO</i>	<i>DINAMICO</i>	<i>totali</i>
RISCATTI	328	723.573	243.562	287.284	1.254.419
RISCATTI AGEVOLATI	218	798.572	217.224	99.245	1.115.041
PRESTAZIONI PREVIDENZ.	10	100.025	14.237	16.222	130.484
ANTICIPAZIONI	15	61.719	29.628	---	91.347
TRASFERIMENTI in entrata	89	213.995	342.245	19.408	575.648
TRASFERIMENTI in uscita	26	46.165	42.547	52.590	141.302

L'EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO DEL FONDO

Complessivamente, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è stato pari ad Euro 18.851.159 con un incremento del 24 % rispetto all'anno precedente.

Tale incremento ha portato l'ammontare dell'attivo netto destinato alle prestazioni al valore complessivo di Euro 83.751.659, con un incremento del 29 % sull'anno precedente.

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI 2005

	<i>LINEA PRUDENTE</i>	<i>LINEA REDDITO</i>	<i>LINEA DINAMICO</i>	<i>Totali</i>
ANDP	40.449.529	27.508.264	15.793.866	83.751.659
N° ISCRITTI	7.756	5.681	2.522	15.959

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

VALORE MEDIO DELLE SINGOLE POSIZIONI IN CIASCUNA LINEA E GENERALE

Linea PRUDENTE € 5.216	Linea REDDITO € 4.842	Linea DINAMICO € 6.260	<i>MEDIA € 5.248</i>
------------------------	-----------------------	------------------------	----------------------

E' evidente che i valori medi delle posizioni degli aderenti per ogni singola linea sono riportati a scopo meramente statistico. Infatti, poiché Solidarietà Veneto opera dal 1990, ha aderenti che hanno una notevole anzianità e quindi un patrimonio ormai di una certa rilevanza, dovuto sia ai versamenti che alla capitalizzazione, ed iscritti recenti, con solo pochi euro accantonati.

EVOLUZIONE DEL VALORE DELLA QUOTA

<i>PERIODO</i>	<i>MONOCOMPARTO</i>	<i>MULTICOMPARTO</i>		
		<i>Prudente</i>	<i>Reddito</i>	<i>Dinamico</i>
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
31 Dicembre 2005	---	10,842	11,543	11,261

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

LINEA PRUDENTE

L'attivo netto destinato alle prestazioni, appartenente a 7.756 lavoratori, ammonta ad Euro 40.449.529.

Il valore della quota si è incrementato del 3,64 % passando, da 10,461 euro di inizio esercizio a 10,842 euro al 31 dicembre 2005.

MULTICOMPARTO - LINEA PRUDENTE

Anno	rendimento netto portafoglio	rendimento lordo portafoglio	rendimento benchmark	diff. lordo su bench.	rendimento TFR (netto)
2005	3,64 %	4,15%	3,87%	+ 0,28%	2,63 %

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

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

LINEA REDDITO

L'attivo netto destinato alle prestazioni, appartenente a 5.681 lavoratori, ammonta ad Euro 27.508.264. Il valore della quota si è incrementato del 6,72 %, passando da 10,816 euro di inizio esercizio a 11,543 euro al 31 dicembre 2005.

MULTICOMPARTO - LINEA REDDITO

Anno	rendimento netto portafoglio	rendimento lordo portafoglio	rendimento benchmark	diff. lordo su bench.	rendimento TFR (netto)
2005	6,72 %	7,73%	6,52%	+1,21%	2,63 %

Consideriamo questo rendimento un ottimo risultato, sopra il benchmark, a cui il Gestore Arca è stato abbastanza aderente, ma con una propensione costante a superarlo, durante tutto il 2005.

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

LINEA DINAMICO

L'attivo netto destinato alle prestazioni, appartenente a 2.522 lavoratori, ammonta ad Euro 15.793.866. Il valore della quota si è incrementato dell'11,42%, passando da 10,107 euro di inizio esercizio a 11,261 euro al 31 dicembre 2005.

MULTICOMPARTO - LINEA DINAMICO

Anno	rendimento netto portafoglio	rendimento lordo portafoglio	rendimento benchmark	diff. lordo su bench.	rendimento TFR (netto)
2005	11,42 %	12,91%	12,28%	+ 0,63%	2,63 %

Si tratta di un rendimento eccellente maturato fin dall'inizio dell'anno e continuato quando la gestione è passata a PIONEER. Un risultato che ripaga gli aderenti a questa linea - a più elevato contenuto azionario - anche dei modesti incrementi della quota nei due anni precedenti.

CONFLITTO DI INTERESSI

Linea Prudente

La nuova convenzione stipulata con UNIPOL/JP Morgan ed avviata il 21/07/2005 prevede che al gestore della linea Prudente sia consentito acquisire quote di Oicr rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/Cee, ivi inclusi quelli istituiti dal Gestore o da altre imprese del suo Gruppo, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di ogni Oicr devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione. Sul Fondo Pensione non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di Oicr acquisiti, né altre forme di commissioni aggiuntive.

Il gestore ha segnalato la seguente operazione in conflitto di interesse:

<i>N° pos</i>	<i>Descrizione titolo</i>	<i>Codice ISIN</i>	<i>Nominale</i>	<i>Divisa</i>	<i>Controvalore euro</i>
1	JP Morgan Fleming Euroland Equity "A"	LU0210529490	176.330	euro	2.124.777

Il CdA riconferma la validità dell'autorizzazione a gestire la parte azionaria della linea Prudente 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 azionario della linea Prudente (mediamente il 5%) di valore ancora contenuto.

Linea Dinamico

Fino al 20/07/2005, termine del mandato di Invesco, la convenzione stipulata per la gestione finanziaria della linea Dinamico, prevedeva la possibilità che venissero acquistate quote di fondi anche appartenenti ad aziende del gruppo del gestore stesso e quindi in situazione di conflitto di interesse, comunque senza rischio di cambio. La convenzione con Invesco si è conclusa il 20 luglio 2005.

La nuova convenzione di gestione della linea Dinamico stipulata con PIONEER INVESTMENT SGRPA ed avviata il 21/07/2005 non prevede più la possibilità che il gestore acquisti quote di Oicr.

Il gestore ha comunque segnalato la seguente operazione in conflitto di interesse:

<u>N° pos</u>	<u>Descrizione titolo</u>	<u>codice ISIN</u>	<u>Nominale</u>	<u>Divisa</u>	<u>Controvalore euro</u>
1	SAFILO	IT0003430813	2.585	euro	12.511

Il Consiglio di amministrazione prendendo atto del conflitto segnalato – trattandosi di titoli di azienda in cui vi sono aderenti al Fondo – e valutati gli effetti che possono derivarne, ritiene che non sussistano condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo, ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

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

I COSTI DELLA GESTIONE FINANZIARIA

	<u>Linea Prudente</u>		<u>Linea Reddito</u>		<u>Linea Dinamico</u>	
<u>Incidenza delle spese sul patrimonio</u>	<u>31-12-2005</u>	<u>%</u>	<u>31-12-2005</u>	<u>%</u>	<u>31-12-2005</u>	<u>%</u>
Gestione finanziaria	36.275	0,090	29.405	0,107	25.873	0,164
Banca depositaria	19.014	0,047	11.348	0,041	7.481	0,047
Totali %		0,137		0,148		0,211

A questo proposito, si evidenzia come le nuove convenzioni delle linee Prudente e Reddito non abbiano comportato incrementi percentuali di costi commissionali, mentre la linea Dinamico ha visto sia una riduzione generale del costo percentuale, sia l'eliminazione del premio di overperformance a seguito del cambiamento del gestore.

LA GESTIONE AMMINISTRATIVA

Nell'esercizio 2005 sono stati dedicati alla gestione amministrativa complessivamente Euro 423.853. Detto importo ha rappresentato lo 0,506 % dell'attivo netto al 31-12-2005, con una incidenza media annua per aderente di 26,56 euro.

Si evidenzia che la ripartizione delle spese è effettuata in proporzione alle entrate contributive.

INCIDENZA DELLE SPESE SUL PATRIMONIO

	<u>Linea Prudente</u>	<u>Linea Reddito</u>	<u>Linea Dinamico</u>
GESTIONE AMMINISTRATIVA	201.966	147.837	74.050
% sul patrimonio	0,499%	0,537%	0,469%

Il rinnovo della convenzione della **gestione amministrativa**, riconfermata a Previnet, pur comportando un costo base per singolo aderente ridotto, ha visto l'inserimento anche di un corrispettivo legato al patrimonio, l'incremento dei costi per liquidazioni e riscatti, una quota per il flusso dei dati di controllo finanziario ed altri costi accessori minori. Va sottolineato, inoltre, che il Fondo per la sua natura associativa senza scopo di lucro, non può recuperare l'IVA su acquisti e servizi, che rappresenta perciò un vero e proprio costo.

Inoltre, l'affitto e le spese di condominio della nuova sede, nella quale ci siamo trasferiti a maggio, sono notevolmente incrementate. Peraltro il trasloco è stato fatto con una spesa minima grazie alla collaborazione di alcuni nostri iscritti, come pure l'acquisto di alcune attrezzature, che ci hanno consentito di completare l'arredamento in modo sobrio, ma dignitoso, migliorando sia la capienza che la funzionalità.

Il ritardo del decreto attuativo della L. 243/2004, atteso per i primi mesi dell'anno, ma poi arrivato solo a fine novembre ha comportato:

- il rinvio della gara di selezione della Compagnia che erogherà le rendite;
- il rinvio della stampa di nuova documentazione, già programmata.

Lo spostamento della data di entrata in vigore dalla normativa su TFR e silenzio-assenso al 2008 comporta però la necessità per il Fondo di incrementare gli sforzi sul versante dell'informazione per fare in modo che l'adesione alla previdenza complementare non venga rinviata al 2008. L'**informazione e la formazione** ai potenziali aderenti e la **promozione** tramite un potenziamento dei collaboratori del Fondo sono gli strumenti da utilizzare fin dall'inizio del 2006 per raggiungere l'obiettivo di crescita di nuovi aderenti. Sotto questo aspetto ci sono di incoraggiamento i positivi risultati di 16 anni di gestione e di tre con il multicomparto.

Ora che si riapre il dibattito anche sui fattori positivi e spesso vincenti dei Fondi Pensione regionali, contiamo anche su un'accresciuta collaborazione delle Fonti Istitutive che sia in grado, concretamente, di introdurci in nuove aziende per incontrare i potenziali aderenti.

ALTRE CONSIDERAZIONI DI RILIEVO

Comunichiamo che i valori delle quote dei primi due mesi del 2006 sono i seguenti:

ANNO 2006	Linea prudente	Linea Reddito	Linea Dinamico
GENNAIO	10,849	11,634	11,366
FEBBRAIO	10,880	11,712	11,417

In considerazione che il bilancio della gestione amministrativa 2005 chiude in attivo, il Consiglio di amministrazione propone di **riscontare** l'importo di 3.589 euro all'esercizio 2006 per le spese amministrative future, in particolare quelle legate alla ricerca di nuove adesioni.

CONCLUSIONI

Nel 2005 abbiamo avviato una più capillare attività di formazione dei delegati che ha incontrato un notevole gradimento perché rispondeva ad una necessità reale. Ciò ci ha consentito poi di partecipare ad assemblee ed incontri nelle aziende e quindi di raccogliere nuovi iscritti al Fondo. Con il rinvio dell'entrata in vigore della normativa sul TFR e silenzio-assenso, venute meno sia la tensione che l'attesa che avevano determinato, dovremo continuare negli sforzi di promozione anche nel 2006.

Permettetemi, infine, di esprimere un ringraziamento a coloro che si sono impegnati per il buon andamento e la crescita del nostro Fondo, offrendoci una collaborazione concreta. Oltre alle nostre Fonti istitutive, quegli operatori sindacali ed i molti delegati che, avendo compreso che la previdenza complementare fa parte del contratto di lavoro, ritengono rientri fra i loro primari compiti quello di informare i lavoratori e promuoverla fra i loro colleghi. Ringrazio infine tutto il personale del Fondo ed i collaboratori, unitamente ai Consiglieri di Amministrazione ed al Collegio dei Sindaci.

Marghera, 6 marzo 2006


Il Presidente
Fondi Sinestrin

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31.12.2005

Relazione ai sensi dell'art. 2409-ter, primo comma, lettera c) del Codice Civile

“ Signori Associati,

il Bilancio chiuso al 31.12.2005, sottoposto alla Vostra approvazione dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa, dai Rendiconti della fase di accumulo dei comparti Prudente, Reddito e Dinamico e dalla Relazione sulla Gestione.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi per la revisione contabile. In conformità ai predetti principi, 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.

A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Fondo Solidarietà Veneto per l'esercizio chiuso al 31/12/2005, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio dei fondi pensione.

Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2005 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare:

abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento;

abbiamo partecipato alle adunanze del Consiglio di amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e possiamo assicurare che le azioni deliberate non sono manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;

abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione.

Il bilancio d'esercizio del Fondo al 31.12.2005, redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e regolarmente comunicato al Collegio sindacale unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio, si riassume nei seguenti valori :

Totale attività	85.008.006
Totale passività	1.256.347
Attivo netto destinato alle prestazioni	83.751.659
CONTO ECONOMICO	
Saldo della gestione previdenziale	14.414.661
Risultato della gestione finanziaria diretta	0
Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.065.468
Oneri di gestione	(129.396)
Margine della gestione finanziaria	4.936.072
Saldo della gestione amministrativa	0
Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	
ante imposta sostitutiva	19.350.733
Imposta sostitutiva	(499.574)
Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	18.851.159

Nei conti d'ordine sono riportati i crediti per contributi da ricevere relativi al quarto trimestre dell'esercizio 2005 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 SPA, ARCA SGR SPA e PIONEER INVESTMENT SGRPA.

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;

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 valore di realizzo alla data di riferimento;

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 2005 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 Pioneer), 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 2005.

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, l'impegno 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.

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.

In relazione a quanto sopra esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio consuntivo al 31.12.2005."

Il Collegio dei Sindaci





SOLIDARIETÀ VENETO
FONDO PENSIONE

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ' DI REVISIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE SULLA GESTIONE 2005

BILANCIO DI ESERCIZIO 2005 E NOTA INTEGRATIVA

*Iscritto al N° 87 dell'Albo dei Fondi Pensione - E-mail: info@solidarietaveneto.191.it Sito: www.solidarietaveneto.it
Sede: via Querini, 27 - 30172 Mestre - Ve - Tel. e Fax 041/940561 - Codice Fiscale 90023570279*

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 2005. 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. La presente relazione non può essere considerata emessa ai sensi di legge stante il fatto che il Solidarietà Veneto - Fondo Pensione ha conferito l'incarico per il controllo contabile ex articolo 2409-bis e successivi ad altro soggetto diverso dalla scrivente società di revisione.
- 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 24 marzo 2005.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Solidarietà Veneto - Fondo Pensione al 31 dicembre 2005 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, 20 marzo 2006

PricewaterhouseCoopers SpA



Antonio Dogliotti
(Revisore contabile)