

FOPDIRE

Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI

**RELAZIONE E BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2005**

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Aldo De Simone

Vice Presidente

Giovanni Merella

Consiglieri

Roberto Castriota

Andrea Simoni

Giancarlo Costi

Valerio Bossi

Collegio sindacale

Presidente

Luigi Stabile

Sindaci effettivi

Alessandro Bernini

Osvaldo Lanzillotta

Ornella Perfetti

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nel corso del 2005 l'economia mondiale ha continuato un percorso di espansione a ritmi sostenuti. Il PIL mondiale è cresciuto del 3,2 % sostenuto dalla spinta della Cina e dell'India che si sono sviluppate rispettivamente del 9,9% e dell'8%.

Anche l'economia degli Stati Uniti ha mantenuto un buon livello di sviluppo registrando una crescita del +3,5%; a tale crescita ha fatto riscontro l'aggravarsi dello squilibrio della bilancia dei pagamenti che ha ormai superato il 6% del Prodotto Interno Lordo e dell'indice dei prezzi al consumo che si è incrementato del 3,5%. Queste evoluzioni hanno indotto la Federal Reserve ad attuare una politica monetaria più restrittiva attraverso un graduale aumento dei tassi di interesse passati dal 2,25% al 4,25%.

Questi interventi che hanno determinato un sostenuto afflusso di capitali per l'aumento dei differenziali sui tassi di interesse a breve tra area euro e area dollaro hanno anche prodotto l'apprezzamento del dollaro USA che nel corso del 2005 e' passato nel rapporto con l'euro da 1,35 di fine 2004 a 1,18 di fine 2005.

Nell'area Euro il PIL ha registrato un moderato miglioramento rispetto al 2004 con una crescita del 1,7%, con la Francia e la Germania che si sono riportate in linea con la media europea invertendo la fase di rallentamento di fine 2004.

L'Italia invece ha continuato a incontrare difficoltà di competizione sui mercati internazionali registrando una crescita zero del PIL, rispetto all'1,1% del 2004, con un saldo negativo dell'import/export, con investimenti ancora stagnanti e con l'unico sostegno derivante dai consumi delle famiglie.

Nell' area economica giapponese la crescita, che ha anche beneficiato della spinta delle altre economie asiatiche, si è attestata al 4,5%, al di sopra delle aspettative, con l'aumento dell'occupazione e dei salari che hanno alimentato i consumi delle famiglie.

Sul fronte dei tassi di interesse negli Stati Uniti, nonostante i ripetuti rialzi dei tassi a breve, i rendimenti delle obbligazioni a lungo termine hanno visto un aumento più contenuto. I tassi sui titoli decennali sono passati dal 4,22% di fine 2004 al 4,39% del 2005 per effetto della riduzione delle aspettative circa la crescita dell'inflazione nel lungo termine.

Nell'area euro, invece, si e' registrata una riduzione dei tassi decennali passati dal 3,68% di fine 2004 al 3,31% di fine 2005 in seguito alle aspettative di contenimento delle spinte inflazionistiche e di tassi di crescita del Pil non esaltanti. La politica monetaria della banca centrale europea e' rimasta orientata a favorire la crescita; solo nel mese di dicembre si è

registrato un rialzo dei tassi a breve dello 0,25% che ha portato il tasso di rifinanziamento al 2,25%.

L'aumento delle disponibilità in alcune aree emergenti, in particolare Asia e paesi produttori di petrolio, ha determinato il convogliamento di ingenti flussi finanziari verso le obbligazioni governative europee ed americane ed ha contribuito a sostenerne le quotazioni comprimendo i rendimenti delle obbligazioni a lungo termine.

Nel corso del 2005 i mercati azionari hanno proseguito nella corsa verso l'alto, con il mercato italiano che ha chiuso con progresso del 13,78% sul MIBTEL soprattutto per l'apprezzamento dei titoli che hanno posto particolare attenzione alle aspettative di dividendo da parte degli azionisti.

Una crescita più sostenuta, pari al 20,70%, è stata anche registrata per l'indice DOW JONES STOXX50 rappresentativo delle maggiori blue chips a livello europeo. Tale rialzo è stato influenzato dal miglioramento degli utili aziendali e dal maggior utilizzo delle politiche di buyback e di aumento dei dividendi.

Gli indici americani hanno chiuso il 2005 pressochè invariati, lo S&P500 della Borsa di New York ha concluso l'anno con una crescita del 3%.

L'indice Nikkei 225 della Borsa di Tokio ha fatto registrare una crescita del 40,24%; questa performance che è risultata la migliore fra tutte le maggiori borse mondiali, sconta la crescita degli utili aziendali ed il miglioramento del clima economico generale del paese nipponico.

II FOPDIRE NEL 2005

Nel corso dell'anno sono usciti dal fondo 79 dirigenti; entro il 31 dicembre del 2005 sono state liquidate 39 prestazioni con un esborso in forma di capitale di €. 8.065.730,74; per 2 di questi si è proceduto al trasferimento ad altri fondi.

I nuovi iscritti sono stati 85 di cui 6 provenienti da altri fondi. Pertanto al 31 dicembre 2005 figurano 1.504 associati (1.498 al 31 dicembre 2004).

Nel corso dell'esercizio 2005 la gestione del Fondo ha subito profonde modificazioni introdotte dalle deliberazioni assunte dall'Assemblea del 6 maggio 2005.

In particolare con decorrenza operativa dal 1 novembre 2005, sono stati istituiti due nuovi comparti, denominati conservativo e dinamico, che affiancano il vecchio comparto, ridenominato bilanciato. Complessivamente, tenuto conto del rendimento registrato fino al 31

ottobre e della relativa ripartizione delle quote, al 31 dicembre 2005 i rendimenti sono risultati:

| | |
|-----------------------|-------|
| Comparto bilanciato | 4,78% |
| Comparto conservativo | 3,98% |
| Comparto dinamico | 5,45% |

Va segnalato che sono pervenute 34 richieste di trasferimento della posizione individuale dal comparto bilanciato, che per delibera ha accolto tutte le posizioni derivanti dal precedente comparto, di cui 27 al comparto dinamico e 7 al comparto conservativo

La valorizzazione dei titoli in portafoglio viene effettuata al prezzo di mercato, come disposto dall'art. 9.2 B del Regolamento del Fondo e coerentemente con quanto previsto dalla deliberazione COVIP del 17.6.1998.

Sempre a seguito della delibera assembleare del 6 maggio 2005 nel corso dell'esercizio sono state disciplinate le modalità per accedere all'anticipazione alle quote maturate come previsto dal D.Lgs. 124 del 21/4/1993 e chiarito dalla delibera COVIP del 16/10/2002. Complessivamente sono pervenute 8 richieste di anticipazione, di cui 2 sono state accolte ed erogate nel mese di novembre, 2 accolte ed erogate nel 2006, 3 sono in esame e per 1 è stata comunicata al richiedente la non accettabilità in quanto la documentazione era datata anteriormente ai sei mesi precedenti quella di presentazione.

In vista della scadenza della convenzione con la Sofid Sim quale gestore finanziario del Fondo in data 21 ottobre 2005 è stata avviata la procedura per il conferimento di nuovi incarichi di gestione. Alla selezione dei nuovi gestori finanziari sono stati invitati oltre alla Sofid Sim, che aveva conseguito risultati positivi nel corso dei precedenti mandati, altri 9 gestori individuati in base a diversi criteri, tra cui la solidità patrimoniale e la dimensione delle risorse in gestione.

Al termine della selezione l'incarico di gestire, al 50% ciascuno, le risorse finanziarie del Fondo suddivise nei tre comparti (conservativo, bilanciato e dinamico) è stato affidato al Monte Paschi Asset Management SGR SpA. ed al Sanpaolo IMI Asset Management SGR Spa.

Per la gestione della transizione, l'incarico alla Sofid Sim è stato prorogato fino al 19 gennaio 2006; conseguentemente, i due nuovi gestori hanno assunto il loro mandato a partire dal 20/1/06.

A seguito della cessione delle polizze da Sofid Vita a Helvetia Vita, avvenuta nel corso del 2005, le prestazioni previdenziali integrative sotto forma di rendita vitalizia a 5 dirigenti

pensionati sono state gestite dalla società subentrante sempre con la gestione del gestore amministrativo Sofid.

Infine, si segnala che ha avuto termine la gestione, da parte del Fopdire, delle seguenti polizze stipulate a favore dei dirigenti;

- ♦ con Padana Assicurazioni la "Temporanea Caso Morte e Invalidità totale permanente derivante da infortuni extra professionali" (cambio di contraenza in data 1/1/2006);
- ♦ con Sofid Vita, ora Helvetia Vita, la "Temporanea Caso Morte e Invalidità totale permanente derivante da malattia" per i dirigenti in servizio (cambio di contraenza in data 24/9/2005) e la "Temporanea Caso morte" per i dirigenti in pensione (cambio contraenza in data 11/9/2005).

Si riportano di seguito i dati principali del Fondo dal 1999 al 2005:

| PRINCIPALI DATI DEL FOPDIRE DAL 1999 AL 2005 | | | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| VALORE DEL FONDO | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
| <i>Valore del fondo al 1/1:</i> | 131,842 | 129,862 | 139,090 | 108,983 | 120,823 | 131,063 | 145,868 |
| Variazioni: | | | | | | | |
| <i>Versamenti Associati</i> | 20,924 | 20,614 | 17,588 | 15,226 | 15,559 | 17,312 | 14,618 |
| <i>Liquidazioni quote associati</i> | - 29,853 | - 15,929 | - 51,393 | - 6,182 | - 10,361 | - 8,791 | -16,683 |
| <i>Rendimento netto</i> | 6,949 | 4,543 | 3,698 | 2,796 | 5,042 | 6,284 | 7,282 |
| VALORE DEL FONDO 31/12 | 129,862 | 139,090 | 108,983 | 120,823 | 131,063 | 145,868 | 151,085 |

| ALTRI DATI | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>Numero iscritti all'1/1</i> | 1.900 | 1.622 | 1.560 | 1.314 | 1.397 | 1.442 | 1.498 |
| <i>Numero nuove iscrizioni</i> | 59 | 73 | 132 | 125 | 117 | 109 | 85 |
| <i>Numero associati liquidati e/o trasferiti</i> | 337 | 135 | 378 | 42 | 72 | 53 | 79 |
| <i>Numero Dirigenti al 31/12</i> | | | | | | | |
| - vecchi iscritti | 1.252 | 1.127 | 781 | 757 | 690 | 655 | 595 |
| - nuovi iscritti | 370 | 433 | 533 | 640 | 752 | 843 | 909 |
| | 1.622 | 1.560 | 1.314 | 1.397 | 1.442 | 1.498 | 1.504 |
| <i>Rendimento medio netto</i> | 5,09% | 3,26% | 2,62% | 2,34% | 3,83% | 4,49% | (1) 4,78 |

(1) Comparto bilanciato

| | |
|-----------------------|------|
| Comparto conservativo | 3,98 |
| Comparto dinamico | 5,45 |

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel primo bimestre del 2006 è stato completato il trasferimento delle risorse del Fondo dalla Sofid Sim ai nuovi gestori finanziari Monte Paschi Asset Management SGR e San Paolo IMI Asset Management SGR.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La gestione del patrimonio del Fondo dipende dagli andamenti dei mercati finanziari di riferimento per i rispettivi comparti in cui è suddiviso il patrimonio.

Nel corso dei primi due mesi dell'anno 2006 sono stati registrati i seguenti rendimenti:

| | |
|------------------------|--------|
| Comparto conservativo: | -0,11% |
| Comparto bilanciato: | 0,32% |
| Comparto dinamico: | 0,89% |

FOPDIRE
Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2005

FOPDIRE - Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI

Piazzale Enrico Mattei 1 – 00144 Roma

C.F.: 96094980586

Albo dei Fondi Pensione n. 1082

Indice

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2005

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 – Comparto unico

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

3.2 – Comparto conservativo

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

3.3 – Comparto bilanciato

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

3.4 – Comparto dinamico

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.5 - RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

3.5.1 - Stato Patrimoniale

3.5.2 - Conto Economico

3.5.3 - Nota Integrativa – Fase di erogazione

1 – STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA' | | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|--|--------------------|--------------------|
| FASE DI ACCUMULO | | | |
| 10 | <i>Investimenti diretti</i> | - | - |
| 20 | <i>Investimenti in gestione</i> | 155.642.044 | 146.536.587 |
| 30 | <i>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</i> | - | - |
| 40 | <i>Attività della gestione amministrativa</i> | 6.899.542 | 4.251.412 |
| 50 | <i>Crediti d'imposta</i> | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 162.541.586 | 150.787.999 |
| PASSIVITA' | | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
| FASE DI ACCUMULO | | | |
| 10 | <i>Passività della gestione previdenziale</i> | 10.857.903 | 4.339.068 |
| 20 | <i>Passività della gestione finanziaria</i> | 99.041 | 28.682 |
| 30 | <i>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</i> | - | - |
| 40 | <i>Passività della gestione amministrativa</i> | 48.902 | - |
| 50 | <i>Debiti d'imposta</i> | 450.539 | 552.475 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 11.456.385 | 4.920.225 |
| 100 | <i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i> | 151.085.201 | 145.867.774 |
| CONTI D'ORDINE | | | |
| | <i>Impegno in via di regresso al pagamento di rendite (Riserva matematica presente nella Compagnia di Assicurazione)</i> | 731.942 | 675.000 |
| FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE | | | |
| ATTIVITA' | | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
| 90 | <i>Attività della gestione amministrativa</i> | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI EROGAZIONE | | - | - |
| PASSIVITA' | | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
| 90 | <i>Passività della gestione amministrativa</i> | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI EROGAZIONE | | - | - |
| 100 | Totale a pareggio | - | - |

2 – CONTO ECONOMICO

| FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|--|------------------|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | - 2.064.854 | 8.521.153 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | 7.864.010 | 6.888.544 |
| 40 | Oneri di gestione | - 191.776 | - 108.558 |
| 50 | Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 7.672.234 | 6.779.986 |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | 60.586 | 56.025 |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 5.667.966 | 15.357.164 |
| 80 | Imposta sostitutiva | - 450.539 | - 552.475 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 5.217.427 | 14.804.689 |
| FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE | | | |
| | Rendite vitalizie introitate dalla Compagnia di assicurazione | 40.932 | 33.807 |
| | Rendite vitalizie attribuite agli Associati | 40.932 | 33.807 |

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 dell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo ed infine il rendiconto per la fase di erogazione. I rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa e sono redatti in modo unitario per il Fondo per il periodo 01/01-31/10/2005 (gestione monocomparto) ed in maniera distinta per il periodo 01/11-31/12/2005 per i comparti Conservativo, Bilanciato e Dinamico.

Caratteristiche strutturali

Il Fondo è stato costituito in data 19 dicembre 1986, originariamente con denominazione "FIPDIRE – Fondo Integrativo Previdenza Dirigenti Industriali ENI", come associazione non riconosciuta ai sensi degli artt. 36 e seguenti del Codice Civile in forza dell'Accordo Sindacale Interaziendale del 24 ottobre 1986.

Successivamente, per adeguare il profilo istituzionale e l'assetto gestionale alle disposizioni in tema di previdenza complementare emanate con il D.Lgs. n. 124/93 e successive modificazioni ed integrazioni, lo Statuto del Fondo è stato modificato sulla base di un accordo sindacale stipulato il 28 giugno 1996 ridenominando il Fondo in "FOPDIRE – Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI".

Il Fondo FOPDIRE – Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI ha lo scopo esclusivo di erogare, ai lavoratori iscritti, trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, al fine di assicurare loro più elevati livelli di copertura previdenziale. Sono destinatari del Fondo tutti i dirigenti a ruolo dell'ENI S.p.A. e delle società da essa controllate, direttamente e indirettamente, ai sensi dell'articolo 2359 n. 1 e 2 del Codice Civile, le quali, in forza dell'Accordo Sindacale Interaziendale del 24 ottobre 1986 e di quelli successivi, hanno costituito il Fondo o vi abbiano in seguito aderito o che in futuro siano tenuti ad aderirvi.

In relazione alla diversa disciplina legale, fiscale e contrattuale che regola la partecipazione dei lavoratori ai Fondi Pensione, a seconda della loro adesione ai fondi stessi prima o dopo l'entrata in

vigore del D.Lgs. n. 124/93, vengono definiti “Vecchi Iscritti” i Dirigenti già iscritti a FIPDIRE (o altro Fondo costituito alla data di entrata in vigore della L. 23/10/92 n. 421) anteriormente al 28 aprile 1993 e “Nuovi Iscritti” i Dirigenti iscritti dopo tale data.

Per quanto riguarda la gestione delle risorse, il Fondo ha affidato alla società Sofid Sim – Società di Intermediazione Mobiliare S.p.A. l’incarico di investire i contributi raccolti dal fondo.

La struttura a monocomparto del Fondo è stata mantenuta fino alla data del 31 ottobre 2005 e pertanto fino a quella data le performance finanziarie hanno contribuito alla determinazione di un unico valore quota mensile per tutti gli aderenti.

Alla data di avvio del multicomparto, l’intero patrimonio del fondo è stato conferito nel comparto bilanciato. A partire da questa data gli aderenti hanno la possibilità di trasferire la loro posizione negli altri comparti.

La ripartizione del patrimonio del Fondo nei tre comparti, sulla base delle scelte degli aderenti alla prima valorizzazione utile, è risultata la seguente:

| Comparto | Valore patrimonio al 31/10/2005 | Percentuale di composizione |
|-----------------------|--|--|
| Comparto conservativo | 1.536.457 | 0,99 |
| Comparto bilanciato | 152.506.501 | 98,31 |
| Comparto dinamico | 1.077.767 | 0,70 |
| Totale | 155.120.725 | 100,00 |

Investimento delle risorse e rapporti con i gestori

A partire dal 1 novembre 2005 il Fondo si compone quindi di tre patrimoni distinti, suddivisi in quote il cui valore viene determinato sulla base delle performance finanziarie ottenute dal gestore Sofid Sim S.p.A. secondo le linee stabilite nelle convenzioni di gestione di ciascun comparto.

Le caratteristiche essenziali delle linee di investimento contenute nelle convenzioni sono le seguenti:

Linea Conservativa

E’ una linea di investimento a rischio molto basso orientata a proteggere il capitale e ad assicurare un rendimento in linea con i tassi del mercato monetario ed obbligazionario.

Il comparto Conservativo è rivolto agli aderenti che hanno una aspettativa di breve permanenza nell’attività lavorativa o a quei soggetti che, indipendentemente dall’età, hanno un alto livello di avversione al rischio.

La linea di investimento prevede l’operatività con i seguenti strumenti finanziari:

- Titoli di debito espressi in euro, emessi da Stati appartenenti all’Unione Europea o da Enti Sovranazionali con sede in uno dei Paesi appartenenti all’Unione Europea;

- Titoli di debito espressi in euro, quotati/quotandi in mercati regolamentati dell'Unione Europea e con un rating minimo pari o superiore a "BBB" (S&P), o equivalente di Moody's;
- La percentuale di patrimonio gestito investita in titoli di debito con un rating compreso tra "BBB" e "A-" (S&P), o equivalenti di Moody's, non potrà superare il 10%;
- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e non gravati da ulteriori commissioni;
- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. ed ETF non appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e gravati esclusivamente dai costi effettivamente sostenuti dal Gestore;
- Contratti futures su titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio.

Parametro oggettivo di riferimento (BENCHMARK)

- 50% Indice MTS BOT
- 50% Indice Sole 24 ore – Unicredito EMU 6 + CCT

Linea Bilanciata

E' una linea di investimento a basso rischio orientata alla rivalutazione del capitale tramite investimenti in obbligazioni ed azioni sui mercati europei, privilegiando i mercati obbligazionari.

Il comparto bilanciato è indicato per quegli aderenti che hanno un più ampio periodo residuo di permanenza nell'attività lavorativa.

La linea di investimento prevede l'operatività con i seguenti strumenti finanziari:

- Titoli di debito espressi in euro, emessi da Stati appartenenti all'Unione Europea o da Enti Sovranazionali con sede in uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea;
- Titoli di debito espressi in euro, quotati/quotandi in mercati regolamentati dell'Unione Europea e con un rating minimo pari o superiore a "BBB" (S&P), o equivalente di Moody's;
- La percentuale di titoli di debito con un rating compreso tra "BBB" e "A-" (S&P), o equivalenti di Moody's, non potrà superare il 10% del patrimonio gestito;
- Azioni di Società Europee negoziate in mercati regolamentati europei per una percentuale compresa tra il 7,50% ed il 12,50% del patrimonio gestito;
- La copertura del rischio di cambio sulla componente azionaria espressa in divise europee diverse dall'euro rimane a discrezione del Gestore;
- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e non gravati da ulteriori commissioni;
- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. ed ETF non appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e gravati esclusivamente dai costi effettivamente sostenuti dal Gestore;

- Contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio.

Parametro oggettivo di riferimento (BENCHMARK)

- 50% Indice MTS BOT
- 40% Indice Sole 24 ore – Unicredito EMU 6 + CCT
- 7,50% Indice Morgan Stanley Capital International Europe Index (MSCI Europe)
- 2,50% Indice Mibtel

Linea Dinamica

E' una linea di investimento a medio rischio orientata alla rivalutazione del capitale tramite investimenti in obbligazioni ed azioni sui mercati europei, la cui componente azionaria non può comunque eccedere il limite del 30%.

Il comparto dinamico è rivolto prevalentemente agli aderenti che hanno un lungo periodo residuo di permanenza nell'attività lavorativa, cioè sufficientemente ampio da compensare eventuali cicli negativi dei mercati finanziari.

La linea di investimento prevede l'operatività con i seguenti strumenti finanziari:

- Titoli di debito espressi in euro, emessi da Stati appartenenti all'Unione Europea o da Enti Sovranazionali con sede in uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea;
- Titoli di debito espressi in euro, quotati/quotandi in mercati regolamentati dell'Unione Europea e con un rating minimo pari o superiore a "BBB" (S&P), o equivalente di Moody's;
- La percentuale di titoli di debito con un rating compreso tra "BBB" e "A-" (S&P), o equivalenti di Moody's, non potrà superare il 10% del patrimonio gestito;
- Azioni di Società Europee negoziate in mercati regolamentati europei per una percentuale compresa tra il 20% ed il 30% del patrimonio gestito;
- La copertura del rischio di cambio sulla componente azionaria espressa in divise europee diverse dall'euro rimane a discrezione del Gestore;
- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e non gravati da ulteriori commissioni;
- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. ed ETF non appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e gravati esclusivamente dai costi effettivamente sostenuti dal Gestore;
- Contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio.

Parametro oggettivo di riferimento (BENCHMARK)

- 40% Indice MTS BOT
- 35% Indice Sole 24 ore – Unicredito EMU 6 + CCT

- 17,50% Indice Morgan Stanley Capital International Europe Index (MSCI Europe)
- 7,50% Indice Mibtel

Erogazione delle prestazioni

Il diritto alle prestazioni *pensionistiche integrative di vecchiaia* è conseguito allorché il Dirigente "Nuovo Iscritto" abbia maturato i requisiti per il riconoscimento del corrispondente trattamento pensionistico di legge ed abbia partecipato al Fondo pensione da almeno cinque anni. In difetto di tali requisiti, il Dirigente iscritto che cessi la sua attività lavorativa e veda quindi venir meno la sua partecipazione al FOPDIRE potrà esercitare il riscatto della posizione individuale.

Il diritto alle prestazioni *pensionistiche integrative di anzianità* è conseguito allorché il Dirigente "Nuovo Iscritto" abbia cessato l'attività lavorativa, abbia maturato almeno quindici anni di appartenenza al Fondo ed abbia un'età di non più di 10 anni inferiore a quella prevista per il pensionamento di vecchiaia nell'ordinamento obbligatorio di appartenenza. In difetto di tali requisiti il Dirigente Iscritto potrà esercitare il riscatto della posizione individuale.

Il Dirigente Iscritto al Fondo anteriormente al 28 aprile 1993 che non ha optato per l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in forma di rendita periodica, ha diritto a conseguire, alla cessazione del rapporto di lavoro in concomitanza della maturazione dei requisiti per il riconoscimento delle prestazioni pensionistiche di legge, la liquidazione di un capitale, calcolato nel modo seguente:

- l'importo corrispondente ai contributi capitalizzati annualmente per tutti gli anni maturati per intero, più il rateo corrispondente ai contributi relativi ai mesi di servizio prestati nell'ultimo anno di lavoro, entrambi capitalizzati alla fine del mese nel quale cesserà il rapporto di lavoro, sulla base dei rendimenti conseguiti fino a tale data.

Per quanto riguarda l'erogazione delle rendite si segnala che la Compagnia di assicurazioni Helvetia Vita S.p.A. è subentrata dal mese di agosto al gestore Sofid Vita S.p.A..

Trasferimento della posizione

Ove vengano meno i requisiti di partecipazione al Fondo, sia per effetto della risoluzione del rapporto di lavoro con un'Impresa del Gruppo, sia a seguito dello scioglimento – per qualsiasi causa – del rapporto associativo da parte di un'Impresa Associata, il Dirigente Iscritto potrà esercitare una delle seguenti opzioni:

1. trasferire la propria posizione presso un fondo pensione complementare cui il lavoratore acceda in relazione alla sua nuova attività;
2. trasferire la propria posizione previdenziale presso un fondo pensione aperto;
3. esercitare il riscatto della posizione individuale.

Nel caso indicato al punto n. 2 il Dirigente associato avrà la facoltà di trasferire la sua posizione individuale ad altro fondo non prima che siano decorsi almeno tre anni di iscrizione a "FOPDIRE – Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI".

Riscatto della posizione individuale

Il riscatto della posizione previdenziale, in tutti i casi nei quali ne è previsto l'esercizio, comporta la liquidazione di un capitale lordo calcolato nel modo stabilito per la liquidazione del capitale del "Vecchio Dirigente" in caso di erogazione della prestazione.

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., filiale di 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, che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel D.M. Tesoro n. 703/1996.

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

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2005 è stata fatta in base ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività istituzionale.

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".

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espresa 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. Nel caso in cui 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.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al 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 degli oneri e dei proventi comuni

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare del patrimonio al 31 dicembre di ogni anno.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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.

Con la trasformazione del fondo a multicomparto vengono redatti, con cadenza mensile, tre prospetti del patrimonio, uno per ciascun comparto.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di unità 31, per un totale di 1.504 dipendenti iscritti al Fondo e 5 beneficiari di rendite.

Fase di accumulo

| | ANNO 2005 | ANNO 2004 |
|-----------------|------------------|------------------|
| Aderenti attivi | 1.504 | 1.498 |
| Aziende | 31 | 31 |

⇒ Lavoratori attivi linea Conservativa: 9

⇒ Lavoratori attivi linea Bilanciata: 1.462

⇒ Lavoratori attivi linea Dinamica: 33

Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione

⇒ Pensionati: 5

Totale lavoratori attivi: 1.504

Totale pensionati: 5

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Lo Statuto non prevede corrispettivi per i Consiglieri e per i Sindaci.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati limitatamente al bilancio complessivo, poiché dal 01/11/2005 il patrimonio è stato suddiviso nelle tre linee di investimento sopra citate, il cui rendiconto viene presentato singolarmente per la prima volta in questo esercizio.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – GESTIONE

MONOCOMPARTO

3.1.1 Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|-------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | - | 146.536.587 |
| a) Depositi bancari | - | 601.858 |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | 109.877.298 |
| d) Titoli di debito quotati | - | 17.096.466 |
| e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| h) Quote di O.I.C.R. | - | 17.744.386 |
| i) Opzioni acquistate | - | - |
| l) Ratei e risconti attivi | - | 1.216.579 |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | - | - |
| o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| p) Margini e crediti forward | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attività della gestione amministrativa | - | 4.251.412 |
| a) Cassa e depositi bancari | - | 3.891.968 |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | - | 359.444 |
| 50 Crediti d'imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | - | 150.787.999 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|-------------------|--------------------|
| 10 Passività della gestione previdenziale | - | 4.339.068 |
| a) Debiti della gestione previdenziale | - | 3.406.708 |
| b) Contributi anticipati per coperture assicurative | - | 932.360 |
| 20 Passività della gestione finanziaria | - | 28.682 |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| b) Opzioni emesse | - | - |
| c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | - | 28.682 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passività della gestione amministrativa | - | - |
| a) TFR | - | - |
| b) Altre passività della gestione amministrativa | - | - |
| c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | - | 552.475 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | - | 4.920.225 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | - | 145.867.774 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Impegno in via di regresso al pagamento dei rendite (Riserva matematica presente nella Sofid Vita) | - | 675.000 |

3.1.2 Conto Economico

| | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|----------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | - 151.266.956 | 8.521.153 |
| a) Contributi per le prestazioni | 14.894.856 | 20.191.583 |
| b) Anticipazioni | - 368.917 | - |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 157.948.608 | 906.975 |
| d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - 7.119.134 | 7.884.419 |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - 725.153 | 2.879.036 |
| 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 | 5.881.920 | 6.888.544 |
| a) Dividendi e interessi | 1.956.012 | 3.888.984 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 3.925.908 | 2.999.560 |
| 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 | - 155.063 | 108.558 |
| a) Società di gestione | - 134.945 | 86.499 |
| b) Banca depositaria | - 20.118 | 22.059 |
| c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | 5.726.857 | 6.779.986 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | 45.548 | 56.025 |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - | - |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - | - |
| c) Spese generali ed amministrative | - 7.060 | 1.400 |
| d) Spese per il personale | - | - |
| e) Ammortamenti | - | - |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| g) Oneri e proventi diversi | 52.608 | 57.425 |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | - 145.494.551 | 15.357.164 |
| 80 Imposta sostitutiva | - 373.223 | 552.475 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | - 145.867.774 | 14.804.689 |

3.1.3 Nota Integrativa - fase di accumulo monocomparto

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore € | |
|--|-----------------|----------------|---------------|
| Quote in essere al 31/12/2004 | 6.977.778,455 | | 145.867.774 |
| a) Quote emesse | 671.206,094 | 14.894.856 | |
| b) Quote annullate | - 7.648.984,549 | - 166.161.812 | |
| c) Variazione del valore quota | | 5.399.182 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | - 145.867.774 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 0,000 | | 0 |

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 01/01/2005 è pari a € 20,905.

Il valore unitario delle quote al 31/10/2005 è pari a € 21,640.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di - € 151.266.956. L'incremento del valore delle quote di € 5.399.182 è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Le poste dello Stato Patrimoniale alla data di chiusura dell'esercizio sono tutte azzerate, in quanto l'intero patrimonio del comparto Unico è stato trasferito, a far data dal 1° novembre 2005, alle nuove linee Conservativa, Bilanciata e Dinamica. Pertanto non esistono più attività e passività di pertinenza di tale comparto al 31 dicembre 2005.

Si forniscono le seguenti informazioni sull'attività svolta fino al 31 Ottobre 2005:

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|--------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------|
| Titoli di Stato | - 261.504.011 | 26.091.093 | - 235.412.918 | 287.595.104 |
| Titoli di Debito quotati | - 10.226.146 | 9.642.032 | - 584.114 | 19.868.178 |
| Quote di OICR | - 958.049 | 4.082.789 | 3.124.740 | 5.040.838 |
| Totale | - 272.688.206 | 39.815.914 | - 232.872.292 | 312.504.120 |

Commissioni di negoziazione

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Totale negoziato | % sul volume negoziato |
|-----------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------------|
| Titoli di Stato | 2 | - | 2 | 287.595.104 | - |

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Totale negoziato | % sul volume negoziato |
|--------------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 19.868.178 | - |
| Quote di OICR | - | - | - | 5.040.838 | - |
| TOTALI | 2 | - | 2 | 312.504.120 | - |

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

Analogamente, si mette in evidenza che il confronto con l'esercizio precedente non è significativo in quanto i valori del 2004 sono riferiti all'intero anno mentre i dati del 2005 riguardano il solo periodo antecedente la partenza della gestione multicomparto.

10 - Saldo della gestione previdenziale **- € 151.266.956**

a) Contributi per le prestazioni **€ 14.894.856**

La voce è composta come segue:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|--|-------------------|
| Totale contributi | 12.683.172 |
| <i>Di cui</i> | |
| <i>Azienda</i> | 6.334.555 |
| <i>Aderente</i> | 6.336.938 |
| <i>TFR</i> | 11.679 |
| Trasferimento da altri fondi | 1.486.531 |
| Contributi a carico azienda per coperture assicurative | 725.153 |
| Totale | 14.894.856 |

b) Anticipazioni **€ 368.917**

La voce rappresenta l'importo delle anticipazioni erogate nel corso del periodo.

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali **€ 157.948.608**

La voce comprende l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso del periodo ai sensi dell'art. 10 del D.Lgs 124/93 ed il patrimonio trasferito dal monocomparto ai singoli comparti in data 01/11/2005, ed è così ripartita:

| Descrizione | Importo |
|---|-----------|
| Riscatti | 1.863.168 |
| Riscatti agevolati | 755.753 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 208.962 |

| Descrizione | Importo |
|--|--------------------|
| Trasferimenti in uscita per conversione comparto | 155.120.725 |
| TOTALE | 157.948.608 |

Il patrimonio destinato ai comparti Conservativo, Bilanciato e Dinamico è composto da:

| | |
|---|--------------------|
| Attivo netto del Fondo al 31/12/2004 | 145.867.774 |
| Variazione dell'attivo netto 01/01-31/10/2005 | 9.252.951 |
| TOTALE | 155.120.725 |

e) Erogazioni in forma di capitale € 7.119.134

La voce comprende l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso del periodo, in forma capitale ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs 124/93 .

f) Premi per assicurazioni invalidità e premorienza € 725.153

La voce comprende i contributi per le coperture assicurative pagati nel corso dell'esercizio.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 5.881.920

Si compone dei proventi conseguiti sotto forma di dividendi e interessi e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------------|-----------------------|--|
| Titoli di Stato | 1.454.752 | 2.065.011 |
| Titoli di Debito quotati | 487.434 | - 90.082 |
| Quote di OICR | - | 1.960.613 |
| Depositi bancari | 13.826 | - |
| Altri costi | - | - 9.634 |
| Totale | 1.956.012 | 3.925.908 |

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

40 - Oneri di gestione € 155.063

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 20.118) e le commissioni di gestione (€ 134.945), di cui si fornisce la composizione:

| | Provvigioni di gestione | Provvigioni di incentivo | Totale |
|------------------|-------------------------|--------------------------|---------|
| Sofid Sim S.p.A. | 78.437 | 56.508 | 134.945 |

| | Provvigioni di gestione | Provvigioni di incentivo | Totale |
|--------|--------------------------------|---------------------------------|----------------|
| Totale | 78.437 | 56.508 | 134.945 |

60 - Saldo della gestione amministrativa € 45.548

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

c) Spese generali ed amministrative € 7.060

La voce si suddivide come di seguito dettagliato:

| Descrizione | Importo |
|---------------------------------|----------------|
| Spese notarili | 1.758 |
| Quota associazioni di categoria | 1.400 |
| Spese varie | 3.902 |

g) Oneri e proventi diversi € 52.608

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

| Descrizione | Importo |
|----------------------------------|----------------|
| Arrotondamenti attivi | 5 |
| Interessi Attivi - c/c ordinario | 47.671 |
| Sopravvenienze attive | 5.073 |
| Totale | 52.749 |

Oneri

| Descrizione | Importo |
|------------------------|----------------|
| Oneri bancari | 140 |
| Arrotondamenti passivi | 1 |
| Totale | 141 |

80 - Imposta sostitutiva € 373.223

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – linea Conservativa

3.2.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2005 |
|--|--|-------------------|
| 10 | Investimenti diretti | - |
| 20 | Investimenti in gestione | 1.556.749 |
| | a) Depositi bancari | 12.468 |
| | b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - |
| | c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 1.530.222 |
| | d) Titoli di debito quotati | - |
| | e) Titoli di capitale quotati | - |
| | f) Titoli di debito non quotati | - |
| | g) Titoli di capitale non quotati | - |
| | h) Quote di O.I.C.R. | - |
| | i) Opzioni acquistate | - |
| | l) Ratei e risconti attivi | 11.281 |
| | m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - |
| | n) Altre attività della gestione finanziaria | 2.778 |
| | o) Investimenti in gestione assicurativa | - |
| | p) Margini e crediti forward | - |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | 17.413 |
| | a) Cassa e depositi bancari | 17.404 |
| | b) Immobilizzazioni immateriali | - |
| | c) Immobilizzazioni materiali | - |
| | d) Altre attività della gestione amministrativa | 9 |
| 50 | Crediti d'imposta | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 1.574.162 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2005 |
|---|---|-------------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 22.823 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 22.823 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 136 |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - |
| | b) Opzioni emesse | - |
| | c) Ratei e risconti passivi | - |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | 136 |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | 485 |
| | a) TFR | - |
| | b) Altre passività della gestione amministrativa | 485 |
| | c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 50 | Debiti di imposta | 4.553 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 27.997 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 1.546.165 |

3.2.2 – Conto economico

| | | 31.12.2005 |
|------------|--|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 1.539.235 |
| | a) Contributi per le prestazioni | 1.539.235 |
| | b) Anticipazioni | - |
| | c) Trasferimenti e riscatti | - |
| | d) Trasformazioni in rendita | - |
| | e) Erogazioni in forma di capitale | - |
| | f) Premi per prestazioni accessorie | - |
| | g) Prestazioni periodiche | - |
| | h) Altre uscite previdenziali | - |
| | i) Altre entrate previdenziali | - |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | - |
| | a) Dividendi | |
| | b) Utili e perdite da realizzo | |
| | c) Plusvalenze / Minusvalenze | |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | 7.793 |
| | a) Dividendi e interessi | 3.741 |
| | b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 4.052 |
| | 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 | - 155 |
| | a) Società di gestione | - 116 |
| | b) Banca depositaria | - 39 |
| | c) Altri oneri di gestione | - |
| 50 | Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | 7.638 |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | 148 |
| | a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - |
| | b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - |
| | c) Spese generali ed amministrative | - 1 |
| | d) Spese per il personale | - |
| | e) Ammortamenti | - |
| | f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - |
| | g) Oneri e proventi diversi | 149 |
| | h) Disavanzo esercizio precedente | - |
| | i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 1.547.021 |
| 80 | Imposta sostitutiva | - 856 |
| 100 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | 1.546.165 |

3.2.3 – Nota Integrativa – Linea Conservativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero quote | Controvalore | |
|---|-------------------|--------------|------------------|
| Quote in essere al 01/11/2005 | 0,000 | | - |
| a) Quote emesse | 71.128,411 | 1.539.235 | |
| b) Quote annullate | - | - | |
| c) Incremento valore quota | | 6.930 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | 1.546.165 |
| Quote in essere a fine esercizio | 71.128,411 | | 1.546.165 |

Il valore unitario delle quote al 01/11/2005 è pari a € 21,640.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2005 è pari a € 21,738.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.539.235, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 1.556.749

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società Sofid Sim S.p.A., mediante sottoscrizione della nuova convenzione in premessa descritta.

Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

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

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|----------------------|-------------------------------------|
| Sofid Sim S.p.A. | 1.553.855 |
| TOTALE | 1.553.855 |

Le risorse disponibili per il Gestore al 31/12/2005 ammontano ad € 1.553.855 e sono pari alla differenza tra "20 – Investimenti in gestione" (€ 1.556.749) al netto di € 2.778 di crediti per operazioni switch e "20 – Passività della gestione finanziaria" (€ 136), escludendo dal risultato ottenuto il debito per commissioni di gestione per € 20 compreso nella voce 20d) – Altre passività della gestione finanziaria.

L'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

| | |
|---|------------------|
| Totale risorse gestite | 1.553.855 |
| Crediti per operazioni switch | 2.778 |
| Debiti per commissioni di gestione | 116 |
| Investimenti in gestione voce 20 | 1.556.749 |

Depositi bancari **€ 12.468**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca depositaria.

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 | CERT DI CREDITO DEL TES 28/04/2006 ZERO COUPON | IT0003646764 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 898.140 | 57,06 |
| 2 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75 | DE0001135234 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 632.082 | 40,15 |
| | | | Totale Portafoglio | 1.530.222 | 97,21 |

Operazioni pending

Nulla da segnalare.

Posizioni su contratti derivati

Non vi sono contratti derivati detenuti dal Fondo alla data di chiusura dell'esercizio.

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 | 898.140 | 632.082 | - | - | 1.530.222 |
| Depositi bancari | 12.468 | - | - | - | 12.468 |
| Totale | 910.608 | 632.082 | - | - | 1.542.690 |

Distribuzione per valuta degli investimenti

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICR | Depositi bancari | Totale |
|---------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| EUR | 1.530.222 | - | - | 12.468 | 1.542.690 |
| Totale | 1.530.222 | - | - | 12.468 | 1.542.690 |

Durata media finanziaria dei titoli di debito

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|-----------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato | 0,323 | 6,386 | - | - |

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.

Posizioni in conflitto di interesse

Non ci sono posizioni di conflitto.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|-----------------|--------------------|----------|--------------------|------------------|
| Titoli di Stato | - 1.533.716 | - | - 1.533.716 | 1.533.716 |
| Totale | - 1.533.716 | - | - 1.533.716 | 1.533.716 |

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Tot. Commissioni | Totale negoziato | % sul volume negoziato |
|-----------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 1.533.716 | - |
| Totale | - | - | - | 1.533.716 | - |

Ratei e risconti attivi

€ 11.281

La voce rappresenta i ratei di proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 2.778

Si tratta dei crediti verso il comparto bilanciato per switch.

40 - Attività della gestione amministrativa € 17.413

a) Cassa e depositi bancari € 17.404

La voce include:

- saldo del c/c n° 592880501 presso banca depositaria (€ 17.198)
- saldo del c/c n° 592880502 presso banca depositaria (€ 4)
- crediti verso banche per interessi attivi sul medesimo conto (€ 202)

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Il Fondo pensione non detiene immobilizzazioni immateriali e materiali.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 9

La voce è composta da crediti d'imposta pregressi.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 22.823

a) Debiti della gestione previdenziale € 22.823

La voce è così composta:

| | |
|--|--------|
| - Trasferimenti da riconciare in entrata da altri fondi pensione | 1.334 |
| - Contributi da riconciare | 21.489 |

20 - Passività della gestione finanziaria € 136

d) Altre passività della gestione finanziaria € 136

La voce è composta da debiti per commissioni di gestione (€ 116) e per commissioni di banca depositaria (€ 20) di competenza dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa € 485

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 485**

Si riporta il dettaglio:

| | |
|----------------------------------|-----|
| - Debiti verso aziende associate | 480 |
| - Altri debiti | 5 |

50 Debiti di imposta**€ 4.553**

L'importo rappresenta il debito, regolarmente pagato alla data di scadenza del 16/02/2006, per l'imposta sostitutiva.

3.2.3.2 – Informazioni sul conto economico**10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 1.539.235****a) Contributi per le prestazioni****€ 1.539.235**

La voce è composta come segue:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|---|------------------|
| Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione comparto | 1.539.235 |
| Totale | 1.539.235 |

Il trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto rappresenta per € 1.536.457 il patrimonio iniziale del comparto ed è costituito dalla somma, alla data del 01/11/2005, delle posizioni individuali degli aderenti che hanno scelto la Linea Conservativa. La somma residuale si riferisce al trasferimento da altri comparti di posizioni di aderenti nei mesi di novembre e dicembre.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 7.793**

Si compone dei proventi conseguiti sotto forma di dividendi e interessi e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------|------------------------------|---|
| Titoli di Stato | 3.697 | 4.227 |
| Depositi bancari | 44 | - |

| | | | |
|---------------|--------------|---|--------------|
| Altri costi | - | - | 175 |
| Totale | 3.741 | | 4.052 |

La voce "Altri costi" è costituita da spese di bolli applicati alle operazioni finanziarie.

40 - Oneri di gestione

€ 155

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 39) e le commissioni di gestione verso il gestore (€ 116), di cui si fornisce la composizione.

| | Provvigioni di gestione | Provvigioni di incentivo | Totale |
|------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------|
| Sofid Sim S.p.A. | 116 | - | 116 |
| Totale | 116 | - | 116 |

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 148

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

c) Spese generali ed amministrative

€ 1

g) Oneri e proventi diversi

€ 149

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------|----------------|
| Interessi attivi c/c raccolta | 149 |
| Totale | 149 |

80 - Imposta sostitutiva

€ 856

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

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

3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – linea Bilanciata

3.3.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2005 |
|--|--|--------------------|
| 10 | Investimenti diretti | - |
| 20 | Investimenti in gestione | 152.368.670 |
| | a) Depositi bancari | 835.836 |
| | b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - |
| | c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 116.730.987 |
| | d) Titoli di debito quotati | 13.862.162 |
| | e) Titoli di capitale quotati | - |
| | f) Titoli di debito non quotati | - |
| | g) Titoli di capitale non quotati | - |
| | h) Quote di O.I.C.R. | 17.610.106 |
| | i) Opzioni acquistate | - |
| | l) Ratei e risconti attivi | 1.181.557 |
| | m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - |
| | n) Altre attività della gestione finanziaria | 2.148.022 |
| | o) Investimenti in gestione assicurativa | - |
| | p) Margini e crediti forward | - |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | 6.800.675 |
| | a) Cassa e depositi bancari | 6.799.800 |
| | b) Immobilizzazioni immateriali | - |
| | c) Immobilizzazioni materiali | - |
| | d) Altre attività della gestione amministrativa | 875 |
| 50 | Crediti d'imposta | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 159.169.345 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2005 |
|---|---|--------------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 10.819.071 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 10.819.071 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 98.284 |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - |
| | b) Opzioni emesse | - |
| | c) Ratei e risconti passivi | - |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | 98.284 |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | 48.078 |
| | a) TFR | - |
| | b) Altre passività della gestione amministrativa | 48.078 |
| | c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 50 | Debiti di imposta | 441.246 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 11.406.679 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 147.762.666 |

3.3.2 – Conto economico

| | | 31.12.2005 |
|------------|--|--------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 145.911.540 |
| | a) Contributi per le prestazioni | 152.808.215 |
| | b) Anticipazioni | - 293.702 |
| | c) Trasferimenti e riscatti | - 1.275.509 |
| | d) Trasformazioni in rendita | - |
| | e) Erogazioni in forma di capitale | - 5.327.464 |
| | 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 | 1.946.578 |
| | a) Dividendi e interessi | 392.255 |
| | b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 1.554.323 |
| | 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 | - 35.923 |
| | a) Società di gestione | - 31.986 |
| | b) Banca depositaria | - 3.937 |
| | c) Altri oneri di gestione | - |
| 50 | Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | 1.910.655 |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | 14.785 |
| | a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - |
| | b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - |
| | c) Spese generali ed amministrative | - 14 |
| | d) Spese per il personale | - |
| | e) Ammortamenti | - |
| | f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - |
| | g) Oneri e proventi diversi | 14.799 |
| | h) Disavanzo esercizio precedente | - |
| | i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 147.836.980 |
| 80 | Imposta sostitutiva | - 74.314 |
| 100 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | 147.762.666 |

3.3.3 – Nota Integrativa – Linea Bilanciata

Numero e controvalore delle quote

| | Numero quote | Controvalore | |
|---|----------------------|--------------|--------------------|
| Quote in essere al 01/11/2005 | 0,000 | | - |
| a) Quote emesse | 7.067.394,553 | 152.943.895 | |
| b) Quote annullate | - 321.706,051 | - 7.032.355 | |
| c) Incremento valore quota | | 1.851.126 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | 147.762.666 |
| Quote in essere a fine esercizio | 6.745.688,502 | | 147.762.666 |

Il valore unitario delle quote al 01/11/2005 era pari a € 21,640.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2005 è pari a € 21,905.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 145.911.540, corrisponde 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

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 152.368.670

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società Sofid Sim S.p.A., mediante sottoscrizione della nuova convenzione in premessa descritta.

Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

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

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|--|-------------------------------------|
| Sofid Sim S.p.A. | 75.994.295 |
| Sofid Sim S.p.A. con delega a Pioneer Investments Management SGRpA | 76.351.722 |
| TOTALE | 152.346.017 |

Le risorse disponibili per i Gestori al 31/12/2005 ammontano ad € 152.346.017 e sono pari alla differenza tra "20 – Investimenti in gestione" (€ 152.368.670) e "20 – Passività della gestione finanziaria" (€ 98.284), escludendo dal risultato ottenuto il debito per commissioni di gestione per € 75.631 compreso nella voce 20d) – Altre passività della gestione finanziaria.

L'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

| | |
|---|--------------------|
| Totale risorse gestite | 152.346.017 |
| Debiti per commissioni di gestione | 22.653 |
| Investimenti in gestione voce 20 | 152.368.670 |

Depositi bancari

€ 835.836

La voce è composta da depositi nei conti corrente di gestione tenuti presso la Banca depositaria.

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 ORDINARI DEL TES 16/01/2006 ZERO COUPON | IT0003795603 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 33.822.920 | 21,25 |
| 2 | BUONI ORDINARI DEL TES 31/01/2006 ZERO COUPON | IT0003880397 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 32.835.403 | 20,63 |
| 3 | PIONEER AZIONARIO EUROPA-A | IT0000386869 | I.G - OICVM IT | 14.511.752 | 9,12 |
| 4 | CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING | IT0003658009 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 6.978.426 | 4,38 |
| 5 | CERT DI CREDITO DEL TES 01/04/2009 FLOATING | IT0003263115 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 4.921.560 | 3,09 |
| 6 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75 | DE0001135234 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 4.766.520 | 2,99 |
| 7 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2031 5,5 | DE0001135176 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 4.327.008 | 2,72 |
| 8 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3 | IT0003652077 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 4.288.885 | 2,69 |
| 9 | NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2028 5,5 | NL000102317 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.558.500 | 2,24 |
| 10 | FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75 | FR0000187635 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.119.896 | 1,96 |
| 11 | CIE FINANCEMENT FONCIER 28/1/2008 3,625 | FR0000471922 | I.G - TDebito Q UE | 2.927.674 | 1,84 |
| 12 | NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2013 4,25 | NL000102689 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.785.120 | 1,75 |
| 13 | EUROHYPO AG 05/07/2010 5,75 | DE0003138038 | I.G - TDebito Q UE | 2.726.173 | 1,71 |
| 14 | DEPFA ACS BANK 22/1/2007 2,875 | DE000A0ACCT0 | I.G - TDebito Q UE | 2.350.000 | 1,48 |
| 15 | PIONEER AZIONAR CRESCITA-A | IT0001073425 | I.G - OICVM IT | 2.248.723 | 1,41 |
| 16 | CERT DI CREDITO DEL TES 1/1/2007 FLOATING | IT0000367638 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.193.298 | 1,38 |
| 17 | EUROHYPO AG 05/08/2008 4,75 | DE0002596384 | I.G - TDebito Q UE | 2.001.024 | 1,26 |
| 18 | FRANCE (GOVT OF) 25/7/2032 3,15 | FR0000188799 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.929.971 | 1,21 |
| 19 | REPUBLIC OF SLOVENIA 11/4/2011 5,375 | XS0127672938 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.905.045 | 1,20 |
| 20 | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/12/2006 2,25 | DE0001137081 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.901.882 | 1,19 |
| 21 | BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5 | IT0001224309 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.683.931 | 1,06 |
| 22 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2011 5,25 | DE0001135168 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.484.122 | 0,93 |
| 23 | NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2012 5 | NL000102671 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.242.080 | 0,78 |
| 24 | HYPOTHEKENBK IN ESSEN 11/03/2008 2,75 | DE000HBE0BQ8 | I.G - TDebito Q UE | 1.223.112 | 0,77 |
| 25 | CAISSE DAMORT DETTE SOC 25/10/2014 4 | FR0010120410 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.157.090 | 0,73 |
| 26 | DEXIA MUNICIPAL AGENCY 21/09/2009 3,5 | FR0010114322 | I.G - TDebito Q UE | 1.116.751 | 0,70 |
| 27 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2007 6 | DE0001135036 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 973.152 | 0,61 |
| 28 | BUONI POLIENNALI DEL TES 1/7/2007 6,75 | IT0001132098 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 856.178 | 0,54 |
| 29 | PIONEER AZIONARIO ITALIA-A | IT0001009031 | I.G - OICVM IT | 849.631 | 0,53 |

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|----|--|--------------|---------------------------|--------------------|--------------|
| 30 | KFW 11/10/2010 2,5 | DE0002760964 | I.G - TDebito Q UE | 848.250 | 0,53 |
| 31 | DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 11/7/2006 6,375 | XS0132408419 | I.G - TDebito Q UE | 375.804 | 0,24 |
| 32 | EUROHYPO AG 21/09/2007 5,25 | DE0002599867 | I.G - TDebito Q UE | 192.012 | 0,12 |
| 33 | BANK OF IRELAND MTGE BNK 22/9/2009 3,5 | XS0201376737 | I.G - TDebito Q UE | 101.362 | 0,06 |
| | | | Totale Portafoglio | 148.203.255 | 93,10 |

Operazioni pending

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita a contanti stipulate ma non regolate.

| Denominazione | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore |
|---|--------------|-----------|--------|--------------|
| BUONI ORDINARI DEL TES 16/01/2006 ZERO COUPON | IT0003795603 | 2.150.000 | EUR | 2.148.022 |

Posizioni su contratti derivati

Non vi sono contratti derivati detenuti dal Fondo alla data di chiusura dell'esercizio.

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 | 87.580.600 | 29.150.387 | - | - | 116.730.987 |
| Titoli di Debito | - | 13.862.162 | - | - | 13.862.162 |
| Quote di OICR | 17.610.106 | - | - | - | 17.610.106 |
| Depositi bancari | 835.836 | - | - | - | 835.836 |
| Totale | 106.026.542 | 43.012.549 | - | - | 149.039.091 |

Distribuzione per valuta degli investimenti

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICR | Depositi bancari | Totale |
|---------------|--------------------|-------------------|---------------------------|------------------|--------------------|
| EUR | 116.730.987 | 13.862.162 | 17.610.106 | 835.836 | 149.039.091 |
| Totale | 116.730.987 | 13.862.162 | 17.610.106 | 835.836 | 149.039.091 |

Durata media finanziaria dei titoli di debito

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|--------------------------|---------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato | 0,32800 | 9,53500 | - | - |
| Titoli di Debito quotati | - | 2,47100 | - | - |

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.

Posizioni in conflitto di interesse

Si riportano di seguito gli investimenti in strumenti finanziari emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi.

| N. pos | Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|---------------|----------------------------|--------------|----------|--------|-------------------|
| 1 | PIONEER AZIONAR CRESCITA-A | IT0001073425 | 131.851 | EUR | 2.248.723 |
| 2 | PIONEER AZIONARIO EUROPA-A | IT0000386869 | 821.636 | EUR | 14.511.752 |
| 3 | PIONEER AZIONARIO ITALIA-A | IT0001009031 | 41.516 | EUR | 849.631 |
| Totale | | | | | 17.610.106 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|--------------------------|---------------------|------------------|---------------------|-------------------|
| Titoli di Stato | - 41.452.073 | 7.002.012 | - 34.450.061 | 48.454.085 |
| Titoli di Debito quotati | - | 734.089 | 734.089 | 734.089 |
| Totale | - 41.452.073 | 7.736.101 | - 33.715.972 | 49.188.174 |

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Tot. Commissioni | Totale negoziato | % sul volume negoziato |
|--------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 48.454.085 | - |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 734.089 | - |
| Totale | - | - | - | 49.188.174 | - |

Ratei e risconti attivi

€ 1.181.557

La voce rappresenta i ratei di proventi di competenza del 2005 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 2.148.022

Si tratta dei crediti per operazioni stipulate prima della chiusura dell'esercizio e non ancora regolate alla data del 31/12/2005.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 6.800.675

a) Cassa e depositi bancari **€ 6.799.800**

La voce include:

- saldo del c/c n° 592880501 presso banca depositaria (€ 6.779.319)
- saldo del c/c n° 592880502 presso banca depositaria (€ 484)
- crediti verso banche per interessi attivi sul medesimo conto (€ 20.033)
- debiti verso banche per liquidazione competenze (€ 36)

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Il Fondo pensione non detiene immobilizzazioni immateriali e materiali.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 875**

La voce è composta da crediti d'imposta pregressi.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 10.819.071**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 10.819.071**

La voce è così composta:

| | |
|--|-----------|
| - Debiti verso aderenti per riscatto posizioni individuali | 1.202.830 |
| - Debiti verso aderenti per anticipazioni | 293.702 |
| - Debiti verso aderenti - liquidazione capitale | 6.286.584 |
| - Debiti verso aderenti per riscatto agevolato | 731.337 |
| - Passività della gestione previdenziale (switch) | 4.741 |
| - Erario conto ritenute su reddito da capitale | 34.459 |
| - Contributi da riconciliare | 2.132.985 |
| - Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 132.433 |

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 98.284**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 98.284**

La voce è composta da debiti per commissioni di gestione (€ 96.303) e per commissioni di banca depositaria (€ 1.981) di competenza dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa € 48.078

Voce b) Altre passività della gestione amministrativa € 48.078

Si riporta il dettaglio:

| | |
|----------------------------------|--------|
| - Debiti verso aziende associate | 47.612 |
| - Altri debiti | 466 |

50 - Debiti di imposta € 441.246

L'importo rappresenta il debito, regolarmente pagato alla data di scadenza del 16/02/2006, per l'imposta sostitutiva.

3.3.3.2 – Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 145.911.540

a) Contributi per le prestazioni € 152.808.215

La voce è composta come segue:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|---|--------------------|
| Totale contributi | 199.991 |
| <i>Di cui</i> | |
| <i>Azienda</i> | 1.540 |
| <i>Aderente</i> | 1.501 |
| <i>TFR</i> | 196.950 |
| Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione comparto | 152.506.501 |
| Trasferimento da altri fondi | 237.403 |
| Rettifica contributi | - 135.680 |
| Totale | 152.808.215 |

Il trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto rappresenta il patrimonio iniziale del comparto ed è costituito dalla somma, alla data del 01/11/2005, delle posizioni individuali degli aderenti che hanno scelto la Linea Bilanciata.

b) Anticipazioni € 293.702

La voce di € 293.702 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2005.

c) trasferimenti e riscatti di posizioni individuali **€ 1.275.509**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2005 ai sensi dell'art. 10 del D.Lgs 124/93, così ripartite:

| Descrizione | Importo |
|--|------------------|
| Riscatti | 221.475 |
| Riscatti agevolati | 383.662 |
| Trasferimenti in uscita per conversione comparto | 670.372 |
| TOTALE | 1.275.509 |

e) Erogazioni in forma capitale **€ 5.327.464**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs 124/93.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 1.946.578**

Si compone dei proventi conseguiti sotto forma di dividendi e interessi e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------------|-----------------------|--|
| Titoli di Stato | 294.972 | 603.050 |
| Titoli di Debito quotati | 93.833 | - 77.322 |
| Quote di OICR | - | 1.029.847 |
| Depositi bancari | 3.450 | - |
| Altri costi | - | - 1.252 |
| Totale | 392.255 | 1.554.323 |

La voce "Altri costi" è costituita da spese di bolli applicati alle operazioni finanziarie.

40 - Oneri di gestione **€ 35.923**

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 3.937) e le commissioni di gestione verso il gestore (€ 31.986), di cui si fornisce la composizione.

| | Provvigioni di gestione | Provvigioni di incentivo | Totale |
|------------------|-------------------------|--------------------------|--------|
| Sofid Sim S.p.A. | 22.653 | 9.333 | 31.986 |

| | | | |
|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Totale | 22.653 | 9.333 | 31.986 |
|---------------|---------------|--------------|---------------|

60 - Saldo della gestione amministrativa € **14.785**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

c) Spese generali ed amministrative € **14**

g) Oneri e proventi diversi € **14.799**

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------|----------------|
| Interessi attivi c/c raccolta | 14.820 |
| Totale | 14.820 |

Oneri

| Descrizione | Importo |
|--------------------|----------------|
| Oneri bancari | 21 |
| Totale | 21 |

80 - Imposta sostitutiva € **74.314**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

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

3.4 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – linea Dinamica

3.4.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2005 |
|--|--|-------------------|
| 10 | Investimenti diretti | - |
| 20 | Investimenti in gestione | 1.716.625 |
| | a) Depositi bancari | 5.071 |
| | b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - |
| | c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 1.216.545 |
| | d) Titoli di debito quotati | - |
| | e) Titoli di capitale quotati | - |
| | f) Titoli di debito non quotati | - |
| | g) Titoli di capitale non quotati | - |
| | h) Quote di O.I.C.R. | 473.885 |
| | i) Opzioni acquistate | - |
| | l) Ratei e risconti attivi | 19.173 |
| | m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - |
| | n) Altre attività della gestione finanziaria | 1.951 |
| | o) Investimenti in gestione assicurativa | - |
| | p) Margini e crediti forward | - |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | 81.454 |
| | a) Cassa e depositi bancari | 81.448 |
| | b) Immobilizzazioni immateriali | - |
| | c) Immobilizzazioni materiali | - |
| | d) Altre attività della gestione amministrativa | 6 |
| 50 | Crediti d'imposta | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 1.798.079 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2005 |
|---|---|-------------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 16.009 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 16.009 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 621 |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - |
| | b) Opzioni emesse | - |
| | c) Ratei e risconti passivi | - |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | 621 |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | 339 |
| | a) TFR | - |
| | b) Altre passività della gestione amministrativa | 339 |
| | c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 50 | Debiti di imposta | 4.740 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 21.709 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 1.776.370 |

3.4.2 – Conto economico

| | | 31.12.2005 |
|------------|--|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 1.751.327 |
| | a) Contributi per le prestazioni | 1.751.327 |
| | b) Anticipazioni | - |
| | c) Trasferimenti e riscatti | - |
| | d) Trasformazioni in rendita | - |
| | e) Erogazioni in forma di capitale | - |
| | f) Premi per prestazioni accessorie | - |
| | g) Prestazioni periodiche | - |
| | h) Altre uscite previdenziali | - |
| | i) Altre entrate previdenziali | - |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | - |
| | a) Dividendi | |
| | b) Utili e perdite da realizzo | |
| | c) Plusvalenze / Minusvalenze | |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | 27.719 |
| | a) Dividendi e interessi | 5.014 |
| | b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 22.705 |
| | 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 | - 635 |
| | a) Società di gestione | - 184 |
| | b) Banca depositaria | - 451 |
| | c) Altri oneri di gestione | - |
| 50 | Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | 27.084 |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | 105 |
| | a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - |
| | b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - |
| | c) Spese generali ed amministrative | - |
| | d) Spese per il personale | - |
| | e) Ammortamenti | - |
| | f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - |
| | g) Oneri e proventi diversi | 105 |
| | h) Disavanzo esercizio precedente | - |
| | i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 1.778.516 |
| 80 | Imposta sostitutiva | - 2.146 |
| 100 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | 1.776.370 |

3.4.3 – Nota Integrativa – Linea Dinamica

Numero e controvalore delle quote

| | Numero quote | Controvalore | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Quote in essere al 01/11/2005 | 0,000 | | - |
| a) Quote emesse | 80.580,313 | 1.751.327 | |
| b) Quote annullate | - | - | |
| c) Incremento valore quota | | 25.043 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | 1.776.370 |
| Quote in essere a fine esercizio | 80.580,313 | | 1.776.370 |

Il valore unitario delle quote al 01/11/2005 era pari a € 21,640.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2005 è pari a € 22,045.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.751.327, corrisponde 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.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 1.716.625

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società Pioneer Investment Management SGRpA tramite delega di gestione da parte di Sofid Sim S.p.A. Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

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

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|--|------------------------------|
| Sofid Sim S.p.A. con delega a Pioneer Investments Management SGRpA | 1.714.490 |
| TOTALE | 1.714.490 |

Le risorse disponibili per il Gestore al 31/12/2005 ammontano ad € 1.714.490 e sono pari alla differenza tra "20 – Investimenti in gestione" (€ 1.716.625) e "20 – Passività della gestione finanziaria" (€ 621), escludendo dal risultato ottenuto i crediti previdenziali per € 1.951 compresi nella voce 20n) – Altre attività della gestione finanziaria e il debito per commissioni di banca depositaria per € 437 compreso nella voce 20d) – Altre passività della gestione finanziaria.

L'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

| | |
|---|------------------|
| Totale risorse gestite | 1.714.490 |
| Debiti per commissioni di gestione | 184 |
| Crediti previdenziali | 1.951 |
| Investimenti in gestione voce 20 | 1.716.625 |

Depositi bancari

€ 5.071

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca depositaria.

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 | PIONEER AZIONARIO EUROPA-A | IT0000386869 | I.G - OICVM IT | 404.461 | 22,49 |
| 2 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2031 5,5 | DE0001135176 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 117.054 | 6,51 |
| 3 | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 23/03/2007 2,5 | DE0001137099 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 86.722 | 4,82 |
| 4 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2006 2,75 | IT0003424485 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 79.021 | 4,39 |
| 5 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2013 4,5 | DE0001135218 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 75.768 | 4,21 |
| 6 | PIONEER AZIONARIO ITALIA-A | IT0001009031 | I.G - OICVM IT | 69.424 | 3,86 |
| 7 | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 10/3/2006 2 | DE0001137057 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 68.956 | 3,83 |
| 8 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2006 2,75 | IT0003477111 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 68.069 | 3,79 |
| 9 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75 | IT0003872923 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 59.105 | 3,29 |
| 10 | BUNDESOBLIGATION 16/2/2007 4 | DE0001141398 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 58.786 | 3,27 |
| 11 | FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2007 4,75 | FR0104446556 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 53.483 | 2,97 |
| 12 | BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5 | IT0001273363 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 52.335 | 2,91 |
| 13 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5 | IT0003413892 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 47.597 | 2,65 |
| 14 | CERT DI CREDITO DEL TES 28/04/2006 ZERO COUPON | IT0003646764 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 46.644 | 2,59 |
| 15 | CERT DI CREDITO DEL TES 31/7/2006 ZERO COUPON | IT0003697064 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 46.314 | 2,58 |
| 16 | FRANCE (GOVT OF) 25/10/2012 4,75 | FR0000188690 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 38.406 | 2,14 |
| 17 | FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5 | FR0010163543 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 36.684 | 2,04 |
| 18 | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 22/9/2006 2,5 | DE0001137073 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 33.968 | 1,89 |
| 19 | CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING | IT0003858856 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 33.154 | 1,84 |
| 20 | CERT DI CREDITO DEL TES 1/6/2010 FLOATING | IT0003497150 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 33.150 | 1,84 |
| 21 | CERT DI CREDITO DEL TES 1/9/2008 FLOATING | IT0003162168 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 33.145 | 1,84 |
| 22 | CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING | IT0003746366 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 33.132 | 1,84 |
| 23 | CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2006 FLOATING | IT0001413944 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 33.059 | 1,84 |
| 24 | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/12/2006 2,25 | DE0001137081 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 30.868 | 1,72 |
| 25 | FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75 | FR0000187635 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 28.610 | 1,59 |
| 26 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2034 4,75 | DE0001135226 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 14.480 | 0,81 |
| 27 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2006 4,75 | IT0003088959 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 8.035 | 0,45 |
| | | | Totale Portafoglio | 1.690.430 | 94,00 |

Operazioni pending

Nulla da segnalare.

Posizioni su contratti derivati

Non vi sono contratti derivati detenuti dal Fondo alla data di chiusura dell'esercizio.

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 | 572.761 | 643.784 | - | - | 1.216.545 |
| Quote di OICR | 473.885 | - | - | - | 473.885 |
| Depositi bancari | 5.071 | - | - | - | 5.071 |
| Totale | 1.051.717 | 643.784 | - | - | 1.695.501 |

Distribuzione per valuta degli investimenti

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICR | Depositi bancari | Totale |
|---------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| EUR | 1.216.545 | - | 473.885 | 5.071 | 1.695.501 |
| Totale | 1.216.545 | - | 473.885 | 5.071 | 1.695.501 |

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|-----------------|---------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato | 1,13200 | 5,64900 | - | - |

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.

Posizioni in conflitto di interesse

Si riportano di seguito gli investimenti in strumenti finanziari emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi.

| N. pos | Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|---------------|----------------------------|--------------|----------|--------|----------------|
| 1 | PIONEER AZIONARIO EUROPA-A | IT0000386869 | 22.900 | EUR | 404.461 |
| 2 | PIONEER AZIONARIO ITALIA-A | IT0001009031 | 3.392 | EUR | 69.424 |
| Totale | | | | | 473.885 |

Operazioni PCT pending

Nulla da segnalare.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|--------------------|----------------|--------------------|------------------|
| Titoli di Stato | - 1.299.617 | 57.203 | - 1.242.414 | 1.356.820 |
| Titoli di capitale quotati | - 307.440 | 320.102 | 12.662 | 627.542 |
| Quote di OICR | - 467.560 | - | - 467.560 | 467.560 |
| Totali | - 2.074.617 | 377.305 | - 1.697.312 | 2.451.922 |

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Tot. Commissioni | Totale negoziato | % sul volume negoziato |
|----------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 1.356.820 | - |
| Titoli di capitale quotati | 568 | 595 | 1.163 | 627.542 | 0,185 |
| Quote di OICR | - | - | - | 467.560 | - |
| Totale | 568 | 595 | 1.163 | 2.451.922 | 0,047 |

Ratei e risconti attivi

€ 19.173

La voce rappresenta i ratei di proventi di competenza del 2005 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.951

Si tratta dei crediti per operazioni switch verso altri comparti.

40 Attività della gestione amministrativa

€ 81.454

a) Cassa e depositi bancari

€ 81.448

La voce include:

- saldo del c/c n° 592880501 raccolta presso banca depositaria (€ 81.303)
- saldo del c/c n° 592880502 presso banca depositaria (€ 3)
- crediti verso banche per interessi attivi sul medesimo conto (€ 142)

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Il Fondo pensione non detiene immobilizzazioni immateriali e materiali.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 6

La voce è composta da crediti d'imposta pregressi.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 16.009

a) Debiti della gestione previdenziale € 16.009

La voce è così composta:

| | |
|--|--------|
| - Contributi da riconciliare | 15.073 |
| - Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 936 |

20 - Passività della gestione finanziaria € 621

d) Altre passività della gestione finanziaria € 621

La voce è composta da debiti per commissioni di gestione (€ 184) e per commissioni di banca depositaria (€ 437) di competenza dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa € 339

b) Altre passività della gestione amministrativa € 339

Si riporta il dettaglio:

| | |
|----------------------------------|-----|
| - Debiti verso aziende associate | 336 |
| - Altri debiti | 3 |

50 - Debiti di imposta € 4.740

L'importo rappresenta il debito, regolarmente pagato alla data di scadenza del 16/02/2006, per l'imposta sostitutiva.

3.4.3.2 – Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € **1.751.327**

a) Contributi per le prestazioni € **1.751.327**

La voce è composta come segue:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|---|------------------|
| Totale contributi | 5.978 |
| <i>Di cui</i> | |
| <i>Azienda</i> | 407 |
| <i>Aderente</i> | 407 |
| <i>TFR</i> | 5.164 |
| Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione comparto | 1.745.349 |
| Totale 10 a) | 1.751.327 |

Il trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto rappresenta per € 1.077.767 il patrimonio iniziale del comparto ed è costituito dalla somma, alla data del 01/11/2005, delle posizioni individuali degli aderenti che hanno scelto la Linea Dinamica. La somma residuale si riferisce al trasferimento da altri comparti di posizioni di aderenti nei mesi di novembre e dicembre.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € **27.719**

Si compone dei proventi conseguiti sotto forma di dividendi e interessi e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|----------------------------|------------------------------|---|
| Titoli di Stato | 4.522 | 3.877 |
| Titoli di Capitale quotati | 178 | 12.662 |
| Quote di OICR | - | 6.325 |
| Depositi bancari | 314 | - |
| Altri costi | - | - 159 |
| Totale | 5.014 | 22.705 |

La voce "Altri costi" è costituita da spese di bolli applicati alle operazioni finanziarie.

40 - Oneri di gestione € **635**

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 451) e le commissioni di gestione verso il gestore (€ 184), di cui si fornisce la composizione.

| | Provvigioni di gestione | Provvigioni di incentivo | Totale |
|------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------|
| Sofid Sim S.p.A. | 184 | - | 184 |
| Totale | 184 | - | 184 |

60 - Saldo della gestione amministrativa € **105**

g) Oneri e proventi diversi € **105**

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------|----------------|
| Interessi attivi c/c raccolta | 105 |
| Totale | 105 |

80 - Imposta sostitutiva € **2.146**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

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

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

3.5.1 Stato Patrimoniale - fase di erogazione

| | TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|------------|--|-------------------|-------------------|
| | ATTIVITA' | | |
| 90 | <i>Attività della gestione amministrativa</i> | - | - |
| | TOTALE ATTIVITA' FASE DI EROGAZIONE | - | - |
| | PASSIVITA' | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
| 90 | <i>Passività della gestione amministrativa</i> | - | - |
| | TOTALE PASSIVITA' FASE DI EROGAZIONE | - | - |
| 100 | <i>Totale a pareggio</i> | - | - |

3.5.2 Conto Economico - fase di erogazione

| | TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|-----------|--|------------|------------|
| 90 | SALDO EROGAZIONE RENDITE | - | - |
| a) | <i>Rendite vitalizie introitate dalla Compagnia di Assicurazione</i> | 40.932 | 33.807 |
| b) | <i>Rendite vitalizie attribuite agli associati</i> | - 40.932 | - 33.807 |

3.5.3 Nota Integrativa - fase di erogazione

Attività - fase di erogazione

90 – Attività della gestione amministrativa

Nulla da segnalare

Passività - fase di erogazione

90 - Passività della gestione amministrativa

Nulla da segnalare

Conto Economico - fase di erogazione

90 - Saldo erogazione rendite

L'importo di € 40.932 corrisponde al totale delle rendite vitalizie introitate da "Sofid Vita S.p.A." fino al mese di Luglio e successivamente da "Helvetia Vita S.p.A." e quindi corrisposte agli associati in quiescenza.

Relazione del Collegio dei Revisori Fopdire

Signori Associati,

il Bilancio al 31 dicembre 2005, che il Consiglio di Amministrazione presenta al

Vostro esame, si compendia nei seguenti dati essenziali:

STATO PATRIMONIALE

| | |
|--|--------------------|
| ATTIVO | |
| Titoli a reddito fisso | 133.339.916 |
| Quote di Fondi (OICR) | 18.083.991 |
| Crediti | 9.905.668 |
| Ratei Attivi | 1.212.011 |
| TOTALE | 162.541.586 |
| PASSIVO | |
| Debiti diversi | 99.041 |
| Debiti d'imposta | 450.539 |
| Debiti della gestione previdenziale | 10.857.903 |
| Altri debiti | 48.902 |
| Associati | 151.085.201 |
| TOTALE | 162.541.586 |
| CONTI D'ORDINE | |
| Impegni di regresso per pagamento rendite | 731.942 |
| CONTO ECONOMICO FASE DI ACCUMULO | |
| RENDIMENTI NETTI | 7.282.281 |
| SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE | (2.064.854) |
| VARIAZIONI DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | |
| | 5.217.427 |
| RENDIMENTI REALIZZATI | |
| Unico-Conservativo | 3,98% |
| Unico-Bilanciato | 4,78% |
| Unico-Dinamico | 5,45% |
| CONTO ECONOMICO FASE DI EROGAZIONE | |
| Rendite vitalizie introitate dalla compagnia di assicurazione | 40.932 |
| Rendite vitalizie attribuite agli associati | (40.932) |

Diamo atto che, sulla base dei controlli e degli accertamenti effettuati, il bilancio corrisponde con le risultanze contabili regolarmente tenute e che, per quanto riguarda la forma ed il contenuto, esso è redatto secondo corretti principi contabili ed è conforme allo schema indicato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Al riguardo osserviamo che:

- i titoli a reddito fisso e le quote dei Fondi sono iscritti al loro valore di mercato;
- gli interessi vengono registrati secondo il principio della competenza temporale e sono esposti al lordo delle relative ritenute d'imposta.

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua relazione, Vi ha esaurientemente illustrato l'andamento del decorso esercizio, evidenziando le profonde modifiche attuate nel Fondo a seguito delle deliberazioni dell'Assemblea del maggio 2005. In particolare sono stati introdotti due nuovi comparti, denominati Conservativo e Dinamico, che si aggiungono al precedente e unico comparto ridenominato Bilanciato. I profili di rischio dei tre comparti sono stati definiti molto basso per il comparto Conservativo, basso per quello Bilanciato e medio per quello Dinamico. L'altra importante innovazione intervenuta nell'esercizio ha riguardato la possibilità da parte degli Associati di ottenere anticipazioni sulle quote maturate; al riguardo sono state disciplinate le relative modalità di erogazione come previsto dal D.Lgs. 124 del 21.4.1993.

Durante l'esercizio 2005 il Collegio Sindacale in carica ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, come risulta dai verbali del Consiglio stesso ed ha eseguito i prescritti controlli periodici, come risulta dai verbali del Collegio, riscontrando sempre la corretta osservanza delle norme di legge e di Statuto.

Vi invitiamo, pertanto, ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2005 così come proposto dal Consiglio di Amministrazione.

COLLEGIO DEI REVISORI

Dott. Luigi Stabile

Luigi Stabile

Dott.ssa Ornella Perfetti

Ornella Perfetti

Rag. Alessandro Bernini

Alessandro Bernini

Dott. Osvaldo Lanzillotta

Osvaldo Lanzillotta