



Associazione Fondo Nazionale Pensione Complementare a Capitalizzazione
per i Lavoratori dell'Industria Alimentare e dei settori Affini

ANDAMENTO DELLA GESTIONE ANNO 2004

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI

COMPARTO UNICO		
DATI SINTETICI DI BILANCIO	31/12/2004	31/12/2003
Patrimonio all'inizio dell'anno	130.740.071	95.334.143
Contributi versati nell'anno (*)	45.414.771	40.126.376
Uscite per anticipazioni, riscatti, trasferimenti	-7.822.502	-7.127.364
Rendimenti ottenuti	6.780.251	2.652.219
Spese della gestione finanziaria	-401.590	-118.083
Contributi destinati a copertura spese amministrative (**)	772.247	892.138
Oneri e proventi diversi	59.451	13.699
Spese della gestione amministrativa	-831.698	-845.837
Variazione patrimonio prima dell'imposta	43.970.930	35.593.148
Imposta sostitutiva	-605.004	-187.220
Variazione patrimonio dopo l'imposta	43.365.926	35.405.928
Valore totale del patrimonio a fine anno	174.105.997	130.740.071

(*) Non sono compresi i contributi relativi all'ultimo mese del 2004 che sono stati versati nel mese di gennaio 2005 per un importo di 5.271.480 Euro.

(**) L'importo al netto di Euro 142.532 viene riscontato all'anno successivo per essere destinato alla copertura di attività promozionali. Tale importo è costituito dalla somma di Euro 106.380 relativo a quote associative ed Euro 36.152 relativo ad un contributo dell'Osservatorio Nazionale di Settore erogato per essere destinato ad attività di promozione e sviluppo.

Nell'anno appena trascorso l'incremento del valore della quota è stato del 4,02%. La performance annua del portafoglio è stata pari a + 4,62%, mentre il benchmark di riferimento ha fatto registrare un rendimento del + 5,28%. Sia la variazione del valore della quota che la performance del portafoglio sono risultati superiori alla rivalutazione del TFR pari nell'anno appena trascorso al + 2,48%. La Tracking Error Volatility, ovvero l'indicatore della volatilità della performance rispetto al benchmark, associata al portafoglio dei tre gestori finanziari, non ha mai superato i limiti previsti dalla Convenzione e su base semestrale ha registrato mediamente al 31/12/2004 un decremento rispetto al precedente valore calcolato al 30/09/2004. Il totale attivo netto al 31/12/2004 è di € 174.105.997 suddiviso in 15.892.085,476 quote assegnate a 33.347 iscritti. Le spese di gestione del 2004 sono risultate pari a €723.101 ed hanno rappresentato lo 0,41% dell'attivo netto al 31/12/2004. L'incidenza media annua per aderente di tali spese è stata pari a €21,68.

COMPARTO UNICO		
INCIDENZA DELLE SPESE SUL PATRIMONIO	31/12/2004	%
Gestione Finanziaria	320.570	0,18
Banca Depositaria	81.020	0,05
Spese Generali Amministrative e Service	321.511	0,18
TOTALE	723.101	0,41

Il contributo individuale destinato alla copertura delle "Spese Generali Amministrative e Service" per l'anno 2005 è stato diminuito a 24 Euro contro i 26 del 2004.

Si ricorda che il rendimento del 2004 non è rappresentativo di quello che sarà possibile conseguire in futuro, in quanto dipendente dall'andamento dei mercati finanziari.