



ASSOCIAZIONE FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I
LAVORATORI DELL'INDUSTRIA ALIMENTARE E DEI SETTORI AFFINI

Sede: Viale dell'Astronomia, 30 - 00144 ROMA
Codice fiscale 96366690582
Autorizzato con Decreto del Ministro del Lavoro e della Previdenza
Sociale del 16/02/2000
Iscritto al n. 89 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4,
D.Lgs. n.124/1993

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2005

INDICE

	ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI	PAG. 03
	RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	PAG. 04
	BILANCIO	
1	STATO PATRIMONIALE	PAG. 12
2	CONTO ECONOMICO	PAG. 12
3	NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali	PAG. 13
3.1	RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO UNICO	
3.1.1	Stato Patrimoniale	PAG. 20
3.1.2	Conto Economico	PAG. 22
3.1.3	Nota Integrativa	PAG. 23
3.1.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 23
3.1.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 33
	RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI	PAG. 39
	RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	PAG. 42

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Amedeo TIVERON

Vice Presidente

Mario PICCIALUTI

Consiglieri

Stefano BIAMONTI

Alberto CANESCHI

Giampaolo CRENCA

Pietro FRANCESCHINI

Fausto MARRI

Giorgio MARTINI

Raffaele SAVI

Luciano SCAPOLO

Enrico TONGHINI

Egidio ZAMBINI

COLLEGIO DEI REVISORI

Presidente

Luigi TESSER

Revisori effettivi

Massimo BUZZAO

Giovanni CAZZULINI

Pietro MASTRAPASQUA

Revisori supplenti

Stefano RONCHINI

Gianni MERELLA

DIRETTORE

Sandro PETRINI

SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE

KPMG S.p.A.

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

PREVINET S.p.A. – Servizi per la Previdenza – Mogliano Veneto (TV)

BANCA DEPOSITARIA

Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane

SOCIETA' INCARICATA DEL CONTROLLO INTERNO

BRUNI, MARINO & C. SRL

SOCIETA' INCARICATA DEL CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA

DR. PROF. GIAMPAOLO CRENCA

GESTORI FINANZIARI

ING Investment MGMT Italia SIM S.p.A.; San Paolo IMI Asset MGMT SGR S.p.A.; Pioneer Investment Management SGRpa

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ALIFOND
SULLA GESTIONE AL 31-12-2005**

Signore e signori delegati, signori Associati,

Il bilancio che siete chiamati ad approvare riflette i risultati della gestione del sesto anno di esercizio di Alifond.

Anche il 2005, se analizzato in base all'evoluzione associativa registrata nel vostro Fondo e nella previdenza integrativa in generale, vista la scarsa crescita delle adesioni, può essere considerato , salvo poche eccezioni, un ulteriore anno "interlocutorio e di attesa", caratterizzante una fase temporale che ci auguriamo possa essere progressivamente superata con la riforma approvata dal governo nel dicembre scorso (decreto 252 del 5.12.2005).

A questo proposito qualche timido segnale di maggiore attenzione alla previdenza integrativa lo stiamo registrando anche noi.

In questi primi mesi 2006 abbiamo registrato un aumento delle iscrizioni ad Alifond. Ci sono state 910 nuove adesioni contro 747 del primo trimestre 2005.

Tutti coloro che operano per lo sviluppo della previdenza integrativa negoziale concordano sul fatto che il tempo che manca all'entrata in vigore del decreto 252 (1.1.2008) non dovrà rappresentare, per i Fondi negoziali, un tempo di attesa passiva.

Come riempire in modo costruttivo questo tempo, come dialogare con gli iscritti e soprattutto con la platea dei non iscritti rappresenta un tema e un terreno di impegno anche per Alifond, per i nuovi Organismi che oggi iniziano il loro mandato triennale: l'Assemblea della quale Voi ne siete i componenti ed il Consiglio di Amministrazione che oggi sarà da Voi eletto.

I recenti dati consuntivi pubblicati dalla COVIP indicano che al 31.12.05, rispetto alla stessa data del 2004, c'è stato un aumento del numero degli iscritti ai Fondi pensione negoziali, pari al + 7,9%, mentre la crescita degli iscritti nei fondi aperti è stata del 6,5%.

	2005	2004	2003
Iscritti Fondi pensione negoziali	1.146.735	1.062.907	1.042.381
Iscritti Fondi aperti	407.022	382.149	364.604

Fonte COVIP 2006

Questi dati, se da un lato indicano ancora incrementi di iscritti quantitativamente contenuti come precedentemente richiamato, dall'altro sono indicativi di una inversione di tendenza nel rapporto tra la crescita di iscritti nei Fondi negoziali e quelli nei Fondi aperti.

Infatti, l'analogo confronto tra i dati consuntivi al 31. 12. 04 rispetto a quelli del 31. 12. 03 indicavano per i Fondi negoziali un incremento del 2%, e per i Fondi aperti un incremento pari al 4,8%.

Nell'arco del 2005 i lavoratori nuovi iscritti ad Alifond sono stati pari a 2.217 unità, a fronte di 1.354 usciti per liquidazione della posizione o trasferimento ad altro Fondo.

Al 31.12.05 il numero dei lavoratori attivi è risultato pari a 34.015 con un incremento di 668 iscritti (+2%) rispetto ai 33.347 del 2004 (il 2004 si era chiuso con una riduzione di 283 iscritti rispetto al 31.12.2003).

Sempre nel 2005 abbiamo registrato l'entrata di 57 nuove aziende e l'uscita di 11 in quanto non hanno più lavoratori iscritti al Fondo.

Il numero delle aziende iscritte al 31.12.05 ha raggiunto le 886 unità segnando quindi un incremento di 46 associate (+5,4%) rispetto alle 840 del 2004.

A conclusione del mandato di questo CdA, e per aiutare, i componenti dell'Assemblea che iniziano questo loro impegno per la prima volta, a comprendere meglio come si è evoluto Alifond in questi anni, vogliamo riepilogare l'andamento dei flussi in entrata e in uscita, delle adesioni degli ultimi tre anni: dal 31.12.02 al 31.12.05.

Il totale degli iscritti ad Alifond è aumentato in questo triennio di 1.849 unità, a fronte di un numero di nuove adesioni pervenute al Fondo, nello stesso periodo, pari a 7.999 iscritti.

Per differenza risultano usciti 6.150 iscritti, dei quali: 4.593 per liquidazione della posizione; 369 per trasferimento ad altro Fondo; 1188 cancellati con delibera del CdA per sistemazione elenchi (es. posizioni doppie; lavoratori iscritti e usciti da Alifond prima dell'avvio della contribuzione senza averlo mai comunicato al Fondo; ecc.).

L'ammontare dei contributi complessivamente versati dagli associati, nell'anno 2005, è stato pari a 47.919.854 Euro, così suddivisi:

A carico dei lavoratori	14.285.623
A carico dei datori di lavoro	9.855.397
Trattamento di fine rapporto	23.778.834

Il totale dei "trasferimenti e riscatti" effettuati dal Fondo a favore degli associati nel 2005, ammonta a 9.071.408 Euro che sono così ripartiti:

liquid.posizioni individuali per riscatto agevolato	4.410.038
liquid.posizioni individuali per riscatto	3.771.446
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	889.924

Per comprendere meglio questi ultimi dati, precisiamo che alla voce "riscatto agevolato" vengono inserite le liquidazioni per pensionamenti, per messa in mobilità o per liquidazioni agli eredi; alla voce "riscatto" vengono inserite le liquidazioni dei lavoratori che cessano il rapporto di lavoro per diversi motivi, esclusi quelli sopra richiamati, e riscattano il patrimonio accantonato presso il Fondo; alla voce "trasferimenti..." vengono inseriti i trasferimenti di patrimoni da Alifond ad altro Fondo indicatoci dal lavoratore alimentarista iscritto, che cambia azienda ed anche settore.

Il raffronto tra le quantità registrate alle voci "riscatto" e "trasferimenti" dimostrano che l'adesione al Fondo non rappresenta ancora, in modo diffuso, una "scelta di tipo pensionistico", ma viene ancora vissuta come una opportunità ed una forma di risparmio.

La variazione dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è stata nel 2005 di 58.223.306 Euro che, sommato ai 174.105.997 del 31.12.2004, ha portato l'ANDP al 31.12.2005, ad un valore complessivo di Euro 232.329.303, suddiviso in 19.223.894,106 quote del valore unitario di 12,085 Euro (al 1.1.05 il valore era di 10,956 Euro).

L'incremento del valore quota nell'anno 2005 è stato pari al 10,3% (incremento netto) realizzato a fronte di un rendimento lordo della Gestione finanziaria pari al 11% che espresso in quantità corrisponde ad un rendimento di ben 22.675.731 Euro.

Un risultato decisamente positivo frutto anche della scelta di Asset Allocation Strategico (35% azioni e 65% obbligazioni) fatta dal CdA e dal successivo attento e continuo monitoraggio attuato.

Nella tabella riassuntiva relativa ai rendimenti realizzati dai Fondi negoziali nel 2005, il "Corriereconomia" del 16.1.2006 colloca Alifond al primo posto per i rendimenti realizzati dai Fondi negoziali in gestione monocomparto.

L'ammontare complessivo dei contributi pervenuti al Fondo attraverso i 24 Euro/anno pagati dagli iscritti per il finanziamento dell'attività amministrativa, è stato inferiore a quello del 2004, e pari a 838.576 Euro (878.627 nel 2004 quando il contributo era di 26 Euro).

A queste entrate si è aggiunto il risconto previsto nel bilancio 2004, approvato dall'Assemblea nell'aprile 2005, per un importo pari a 142.532 Euro.

Il buon andamento della gestione amministrativa 2005, sommato al risconto di cui sopra, ha determinato anche per questo bilancio in approvazione un saldo attivo pari a 80.585 Euro.

Il CdA ha deliberato di sottoporre alla Vostra approvazione il risconto al bilancio 2006 dell'intero ammontare di tale attivo, chiudendo così a pareggio la gestione 2005.

Tale risconto garantirà anche per il 2006 il mantenimento della riduzione del costo pagato dai soci per la gestione amministrativa che Vi proponiamo di riconfermare a 24 Euro/anno.

Anche nel 2005 l'attività di Alifond è stata caratterizzata da un forte impegno del Fondo, CdA - struttura operativa - Gestore Amministrativo, teso a migliorare ulteriormente il processo operativo in essere, con particolare attenzione al superamento dell'invio con procedura cartacea della contribuzione mensile da parte delle aziende (sono rimaste solo 8 quelle che usano questa procedura), il miglioramento della gestione

delle informazioni, dei flussi contributivi, dei dati inerenti il database del Fondo e le problematiche ad esso collegate.

Tre sono stati gli elementi che più hanno caratterizzato tali attività:

- 1) la fornitura da parte di Previnet e l'installazione presso i nostri uffici di hardware e software idonei a supportare, attraverso una postazione dedicata, un sistema di comunicazione continuativo che consente agli Organi di Controllo ed al personale dipendente del Fondo l'accesso diretto ed immediato al patrimonio informativo gestito presso gli uffici di Previnet.
- 2) Il trasferimento da Previnet ad Alifond di tutte le attività inerenti l'inserimento dei dati relativi ai nuovi iscritti (lavoratori e aziende) e la gestione di tutte le variazioni dati personali (aliquote contributive, beneficiari, anagrafiche, ecc) che ci vengono comunicati dagli stessi. Ciò consente alla Direzione del Fondo di avere più certezze in merito ai tempi e alla correttezza delle informazioni inserite.
- 3) L'attività del controllo interno in questa prima fase di intervento, ha portato alla stesura di una serie di manuali interni al Fondo con i quali sono state formalizzate, e quindi messe a disposizione degli Amministratori di Alifond e della COVIP, le procedure operative sui diversi aspetti dell'attività del Fondo (manuale delle istruzioni operative; struttura organizzativa e di governance; gestione dei reclami e loro archiviazione in apposito registro; ecc.).

Quanto richiamato al punto 2 è stata ritenuta dal CdA una scelta particolarmente importante, anche se impegnativa per il nostro personale, al fine di migliorare ulteriormente l'attività e la gestione dei dati anagrafici-associativi e i rapporti con i nostri iscritti, aziende e lavoratori.

Un dato contabile che ci aiuta a comprendere meglio l'efficacia degli interventi operati, è rappresentato dal livello di riconciliazione dei contributi incassati.

Il totale degli incassi non riconciliati al 31.12.05 era di 39.010 Euro (106.524 al 31.12.04) dei quali 34.830 erano relativi ai versamenti fatti nel 2005.

Conseguentemente il totale dei contributi riconciliati rappresenta il 99,99% del totale dei contributi incassati dal Fondo.

Il Fondo ha svolto la propria attività con un organico composto dal Direttore e 2 unità con contratto a tempo indeterminato.

Le nuove attività svolte direttamente dal Fondo e la prospettiva di sviluppo associativo, richiedono che Il Direttore ed il nuovo Consiglio svolgano un'attenta verifica in merito alla necessità di un incremento del nostro organico, anche in considerazione delle attività trasferite da Previnet, prima evidenziate, e alla necessità di non farci trovare impreparati rispetto alla futura crescita di iscritti, non solo auspicata ma assai probabile.

Nel corso del 2005 sono stati effettuati, presso i nostri uffici, i necessari interventi tecnici finalizzati alla protezione del nostro sistema di archiviazione dati, del sistema informatico e delle attività svolte dal

Gestore amministrativo, e sono stati formalizzati, al nostro personale, gli incarichi, le responsabilità e le competenze previste in materia.

A conclusione di tali interventi, in data 9 novembre 2005 è stato redatto il Dps (documento programmatico della sicurezza previsto dal Codice della privacy: art. 31 L. 196 del 30. 6. 2003).

In data 12 dicembre 2005 è stato inviato al Fondo un atto di citazione relativo ad una richiesta di risarcimento danni per ritardato rilascio della precedente sede di Alifond di Via Tupini 103 - Roma.

Immobile dal quale ci siamo trasferiti dopo aver ricevuto un'intimazione di rilascio dei locali in seguito ad una vicenda relativa al passaggio di proprietà dell'immobile, rispetto alla quale non riteniamo di aver danneggiato la proprietà, ma bensì di averne ricevuto un danno.

In merito a tale citazione abbiamo incaricato un legale per la difesa degli interessi del Fondo.

Nel 2005 abbiamo risposto positivamente a tutte le richieste, pervenute ad Alifond, di partecipazione ad assemblee aziendali e territoriali finalizzate a informare i lavoratori sulla materia della previdenza integrativa, sull'attività e sui risultati realizzati dal Vostro Fondo.

Ho personalmente partecipato ad una importante iniziativa formativa attuata da una grande azienda che ha sviluppato in tutti i propri stabilimenti italiani dei momenti formativi congiunti coinvolgendo i propri quadri e le RSU aziendali.

Una iniziativa alla quale va dato merito e personalmente auspico si possa sviluppare anche in altre realtà aziendali.

Il 2005 è stato l'anno nel quale si è completato il lungo percorso della riforma previdenziale, con l'emanazione della legge delega in materia di forme pensionistiche complementari.

L'intervento legislativo atteso per il primo semestre 2005, rinvio dopo rinvio, si è finalmente concretizzato a fine anno con l'emanazione del Decreto legislativo 252 del 13 dicembre scorso.

Lo stato di incertezza che l'atteso decreto ha prodotto durante tutto il 2005, ha reso più difficile ai fondi negoziali, compreso Alifond, la produzione di materiale promozionale ed informativo adeguato.

In occasione delle festività natalizie, abbiamo realizzato una iniziativa promozionale rivolta ad una serie di grandi aziende che hanno condiviso l'iniziativa e che erano dotate di mensa aziendale interna.

E' stata una iniziativa che si rivolgeva a tutti i lavoratori, e non ai soli iscritti, ed ha riscosso molto apprezzamento.

Il tema dell'informazione, anche attraverso la produzione di materiale cartaceo, è certamente un tema oggi attuale che Alifond, assieme e con l'aiuto di ASSOFONDIPENSIONE, dovrà affrontare già in questo 2006.

Ricordo a tutti Voi che ASSOFONDIPENSIONE è l'associazione dei Fondi pensione negoziali del comparto industriale, del commercio, dei servizi e della cooperazione, alla quale aderiscono già 23 importanti Fondi, e che a sua volta aderisce alla Federazione Europea dei Fondi Pensione (EFRP).

E' però necessario ricercare anche nuove modalità con le quali poter comunicare con i lavoratori di tutte le aziende del nostro settore.

In modo particolare, dobbiamo comunicare con i lavoratori e le aziende che non sono associati e che dovranno essere messi nella condizione di conoscere e apprezzare i vantaggi della previdenza integrativa negoziale e per proporre loro l'iscrizione ad Alifond, e comunque aiutarli a compiere una scelta consapevole

quando nel 2008 il meccanismo del silenzio-assenso previsto dal decreto 252, imporrà ai lavoratori di esprimere la loro volontà.

E' uno sforzo che dobbiamo compiere assieme alle Organizzazioni Sindacali ed Imprenditoriali che hanno promosso Alifond, ma che per produrre risultati significativi necessita di un forte contributo di partecipazione e di collaborazione da parte di tutte le aziende del settore.

Oggi, l'Assemblea straordinaria di Alifond ha approvato alcune modifiche statutarie tra le quali una particolarmente importante che permetterà ai lavoratori dipendenti delle aziende che svolgono attività di contoterzismo in agricoltura, nelle quali si applica lo specifico CCNL sottoscritto da UNIMA (CONFINDUSTRIA) e da FAI-CISL, FLAI-CGIL e UILA-UIL, di aderire ad Alifond realizzando così anche per questi lavoratori la previdenza integrativa.

Il 2005 è stato il secondo anno di gestione finanziaria, ed i positivi risultati realizzati hanno confermato la correttezza delle idee contenute nella relazione di accompagnamento al bilancio dello scorso anno, con le quali veniva affermata la convinzione degli amministratori che il passaggio dalla gestione monetaria dei primi anni, ad una piena gestione finanziaria, avrebbe prodotto un significativo incremento dei rendimenti e conseguentemente del valore della quota con la quale si determina il valore dei patrimoni individuali (patrimonio = valore quota x n° quote possedute).

La tabella che segue riassume i risultati realizzati dal Fondo negli ultimi quattro esercizi:

	2002*	2003*	2004	2005
Rendimento lordo %	//	//	4,62	11,00
Valore netto della Quota	10,308	10,533	10,956	12,085
Variazi. % quota su anno precedente	3,08	2,18	4,02	10,30

*** Patrimonio in gestione monetaria transitoria**

Trattandosi di una gestione monocomparto, il risultato del 11,00 % ottenuto a fronte di un benchmark (indice) di riferimento del 10,26 % rappresenta la media dei rendimenti realizzati dai tre gestori finanziari selezionati:

<i>Gestori</i>		ING	SANPAOLOIMI	PIONEER
<i>Profilo assegnato</i>		Prudente	Moderato	Attivo
<i>Obbligazioni</i>	%	90	70	36
<i>Azioni</i>	%	10	30	64
<i>Rendimento</i>	%	4,45	8,59	19,96
<i>Benchmark</i>	%	4,29	9,46	17,03

Il costo della Gestione finanziaria è stato di 428.638 Euro pari allo 0,184 % dell'ANDP.

Il costo della Banca Depositaria è stato di 99.713 Euro pari allo 0,043 % dell'ANDP.

Il costo della Gestione amministrativa è stato di 963.259 Euro pari allo 0,414 % dell'ANDP, di cui, per servizi amministrativi e contabili acquistati da Previnet il costo è stato di 342.735 Euro pari al 36,60% dell'intero costo amministrativo.

Rispetto ai risultati contenuti nel bilancio 2005 registriamo che il costo della Gestione finanziaria è percentualmente pari a quello del 2004; il costo della Gestione amministrativa è diminuito di 0,066 punti (2004 = 0,48%) ed il costo della Banca depositaria è diminuito di 0,007 punti (2004 = 0,05).

La somma dei costi pagati da Alifond per le attività di gestione sopra elencate nel 2005 è stato pari allo 0,641 % dell'ANDP, a fronte di un 0,71 % pagato nel 2004.

Ci preme segnalarVi, così come indicato nella nota integrativa relativamente ai Conti d'Ordine, che al 31/12/2005 sono pervenute dalle aziende distinte contributive senza i relativi pagamenti per un importo complessivo di 687.119 Euro.

Scomponendo tali distinte per anno di invio, risulta che per un totale di 576.922 Euro si tratta di distinte pervenute nel 2005, ed i restanti 110.197 Euro si riferiscono a distinte pervenute dal 2000 al 2004.

Di questi 110.197 Euro ben 106.393 Euro si riferiscono a distinte pervenute da due sole aziende, nei confronti delle quali, così come per tutte le posizioni irregolari, sono stati fatti tutti i tentativi possibili al Fondo, fermo restando i limiti alla propria azione che derivano dal fatto che Alifond, così come tutti i Fondi di previdenza integrativa, non è contitolare delle contribuzioni che gestisce.

E' ovvio che i lavoratori interessati sono stati da noi debitamente informati ed il Fondo mantiene la documentazione delle comunicazioni inviate ai lavoratori e alle aziende.

In materia di Gestione finanziaria, al termine del bilancio di esercizio 2006 scadono i primi tre esercizi finanziari che lo statuto di Alifond (art. 31 comma 1) indica come previsti per una gestione "monocomparto".

Nello stesso articolo al comma 3 viene data facoltà al Consiglio di Amministrazione, di realizzare successivamente il passaggio ad una gestione "pluricomparto".

I mandati assegnati ai tre Gestori che stanno attuando la Gestione finanziaria, sono quadriennali con scadenza alla fine del mese di giugno 2007, e possono essere tacitamente rinnovati.

L'art. 8, punto 9, del Decreto 252 del 5 dicembre scorso, prevede che per i versamenti del TFR conferiti in modo tacito, "gli statuti e i regolamenti delle forme pensionistiche complementari prevedano.....l'investimento di tali somme nella linea a contenuto più prudente tale da garantire la restituzione del capitale e rendimenti comparabili, nei limiti previsti dalla normativa statale e comunitaria, al tasso di rivalutazione del TFR".

Le normative sopra richiamate rappresentano uno scenario di problematiche e di interventi che impegneranno gli Organismi di Amministrazione di Alifond fin dai prossimi mesi trattandosi di decisioni che attivano percorsi e procedure che comportano tempi di attuazione lunghi e complessi.

Procedure e relative decisioni finali che dovranno essere completate entro dicembre 2007 al fine di far conoscere ai lavoratori che si iscriveranno in modo silente a partire dal 1.1.2008, che tipo di Gestione finanziaria il Fondo intende fare del TFR che questi lavoratori verseranno.

In questi ultimi mesi, su questi temi, è cresciuta l'attenzione dei lavoratori.

Con sempre maggiore frequenza vengono posti al Fondo quesiti inerenti il passaggio o meno al pluricomparto, l'attivazione o meno di una linea garantita, temi sui quali oggi dobbiamo dare risposte che spesso non soddisfano i nostri interlocutori poiché non sono in grado di delineare uno scenario certo e definito.

Siamo ancora in una fase di incertezza che, ne siamo certi, i nuovi Amministratori di Alifond sapranno affrontare con l'attenzione e la competenza necessaria.

Signore e signori delegati,

i dati complessivi contenuti nel Bilancio d'esercizio 2005 che Vi è stato consegnato, al quale si aggiunge la Nota integrativa predisposta dal Gestore amministrativo (Previnet) e la Relazione sulla gestione che a nome del Consiglio sto terminando di leggere, sono stati ritenuti positivi dal Consiglio di Amministrazione e li sottopone ora alla Vostra definitiva approvazione.

Il Bilancio in approvazione è accompagnato inoltre dalla Relazione predisposta dalla società KPMG alla quale abbiamo affidato le funzioni di controllo contabile e di revisione del bilancio, e dalla Relazione predisposta dal Collegio dei Revisori Contabili.

Alifond è e deve continuare ad essere un punto di riferimento visibile e credibile per le aziende e per i lavoratori iscritti.

Vogliamo sperare che possa diventarlo anche per quelli che ancora non sono iscritti e che guardano al tema della previdenza integrativa ricercando un Fondo che garantisca loro sicurezza, fiducia, serenità, e buoni rendimenti a bassi costi.

Colgo inoltre questa ultima occasione che mi è data, per rivolgere, al Consiglio ed al Collegio dei Revisori uscenti, a Sandro Petrini, a Elena Conte ed a Elisabetta Mauricio, un grande ringraziamento per l'attività svolta, la partecipazione, l'impegno e la collaborazione espressa in questi anni di lavoro comune, ognuno svolgendo i compiti di propria competenza e non solo quelli come spesso capita nelle strutture di piccola dimensione, ma tutti insieme impegnati per il consolidamento e lo sviluppo di Alifond.

Infine rivolgo a Voi componenti dell'Assemblea, un ringraziamento per l'impegno che Vi state assumendo, impegno che per alcuni di Voi è il proseguimento di quello già assunto negli anni passati, ed inoltre l'augurio che questo Vostro impegno sia ripagato dalla crescita associativa e dimensionale del Vostro Fondo. Buon lavoro a tutti Voi.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Amedeo Tiveron

1 - STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2005	31.12.2004
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	237.224.989	181.048.581
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.504.906	1.433.464
50	Crediti d'imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	238.729.895	182.482.045
	PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2005	31.12.2004
10	Passività della gestione previdenziale	1.980.396	1.511.628
20	Passività della gestione finanziaria	1.688.215	5.833.305
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	386.156	426.111
50	Debiti d'imposta	2.345.825	605.004
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.400.592	8.376.048
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	232.329.303	174.105.997
	Conti d'ordine		
	Crediti per contributi da ricevere	6.800.138	6.318.361
	Contributi da attribuire	- 6.800.138	- 6.318.361

2 - CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2005	31.12.2004
10	Saldo della gestione previdenziale	38.421.751	37.592.269
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	22.675.731	6.780.251
40	Oneri di gestione	- 528.351	- 401.590
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	22.147.380	6.378.661
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	60.569.131	43.970.930
80	Imposta sostitutiva	- 2.345.825	- 605.004
	Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	58.223.306	43.365.926

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha ancora erogato prestazioni in forma di rendita.

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

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

Caratteristiche strutturali

ALIFOND è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n.124 del 21/4/1993 operante in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale (per ogni socio lavoratore viene istituita una propria posizione previdenziale), senza garanzia di un rendimento minimo o di restituzione del capitale investito al momento dell'erogazione delle prestazioni. L'entità di tali prestazioni è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati con la gestione delle risorse.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire agli associati aventi diritto prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo, in tema di organizzazione interna, ha adeguato il proprio assetto organizzativo allo scopo di migliorare il monitoraggio delle attività gestionali. A tale scopo il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione dei seguenti incarichi:

- Controllo interno alla società Bruni, Marino & C. S.r.L.
- Controllo della gestione finanziaria al Dr. Prof. Gianpaolo Crenca;
- Responsabile privacy alla società Previnet S.p.A. per l'attività di service amministrativo svolta a Mogliano Veneto e al Rag. Sandro Petrini per le attività svolte presso la sede di Roma.
- Controllo contabile e revisione del bilancio alla società KPMG S.p.A.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

Il patrimonio del Fondo è affidato ai seguenti soggetti gestori di cui all'art. 6 comma 1 del Decreto del Ministero del Tesoro 703/96, con i quali sono state stipulate apposite convenzioni:

- a) ING INVESTMENT MANAGEMENT ITALIA SGR S.p.A., con sede in Milano;
- b) SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A., con sede a Milano;
- c) PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A., con sede a Milano.

Le convenzioni hanno per oggetto la gestione professionale, mediante investimento in strumenti finanziari da parte del Gestore Finanziario, di una porzione del patrimonio di Alifond. Inizialmente si è provveduto a conferire a ciascun Gestore una quota pari ad un terzo dell'ammontare delle risorse affidate in gestione, successivamente vi è l'impegno a mettere mensilmente a disposizione di ciascun Gestore Finanziario quanto raccolto nel mese, tenendo conto della valorizzazione ottenuta nel periodo dal gestore in modo da mantenere equiparate le risorse in gestione.

Le convenzioni stabiliscono i limiti d'investimento che, rispettando quanto previsto dal decreto del Ministro del Tesoro n. 703/96 e dalle successive modifiche o integrazioni, prevedono in via generale quanto segue:

- a) **AZIONI**: Il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da soggetti residenti nei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento.
- b) **OBBLIGAZIONI**: Il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da Paesi inclusi nel benchmark di riferimento e/o in titoli di emittenti ivi residenti, purché espressi in euro. Tutte le obbligazioni non potranno avere un rating inferiore a BBB (S&P) e BAA2 (Moody's).
- c) **VALUTE**: Il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.

Gli Enti Gestori, pur mantenendo l'unicità di Comparto, investono le risorse del Fondo secondo tre diverse linee di investimento: MONETARIO, OBBLIGAZIONARIO e AZIONARIO, ognuna per ciascuno e compatibilmente con quanto stabilito dal D.Lgs. n. 124 del 1993 e dal D.M. Tesoro n. 703 del 1996.

ING INVESTMENT MANAGEMENT ITALIA SGR S.p.A. (Monetario)

Limiti d'Investimento:

Le risorse conferite alla gestione potranno essere investite, alle condizioni e nei limiti di legge e/o di regolamento e/o di Convenzione, esclusivamente nelle seguenti attività finanziarie:

- titoli azionari quotati, entro un limite massimo del 20% del totale delle Risorse medesime;
- titoli di debito quotati (è consentito l'investimento in titoli azionari e obbligazionari non quotati per un massimo del 5% del portafoglio complessivo);
- quote di O.I.C.R. armonizzati U.E. la cui politica di investimento sia coerente con l'obiettivo della gestione;
- derivati, l'operatività in derivati è consentita nei limiti della legge vigente. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente minore o uguale a uno;
- la TRACKING ERROR VOLATILITY deve essere contenuta entro il 2,5% su base annua con verifica su base semestrale.

Benchmark

Gli indici rappresentativi di mercato utilizzati per definire il benchmark di riferimento sono composti nel modo seguente :

- 90% Salomon Euro Broad Investment Grade Bond Index 1-3 Yrs;
- 10% Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index with dividends reinvested in euro.

SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A. (Bilanciato)

Limiti d'investimento:

In relazione ai limiti relativi alla natura dell'investimento e alla rischiosità complessiva le parti concordano la seguenti linee di indirizzo:

- titoli azionari quotati, entro un limite minimo del 20% ed un limite massimo del 40% del totale delle Risorse medesime;
- titoli di debito quotati (è consentito l'investimento in titoli azionari e obbligazionari non quotati per un massimo del 5% del portafoglio complessivo);
- quote di O.I.C.R. armonizzati U.E. la cui politica di investimento sia coerente con l'obiettivo della gestione;
- derivati, l'operatività in derivati è consentita nei limiti della legge vigente. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente minore o uguale a uno;
- La TRACKING ERROR VOLATILITY deve essere contenuta entro il 4,0% su base annua con verifica su base semestrale.

Benchmark

Gli indici rappresentativi di mercato utilizzati per definire il benchmark di riferimento sono composti nel modo seguente:

- 40% Salomon Euro Broad Investment Grade Bond Index 1-3 Yrs;
- 30% Salomon Euro Broad Investment Grade all maturities in Euro;
- 30% MSCI World Index with dividends reinvested in Euro.

PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A. (Azionario)

Limiti d'investimento:

In relazione ai limiti relativi alla natura dell'investimento e alla rischiosità complessiva le parti concordano la seguenti linee di indirizzo:

- titoli azionari quotati, entro un limite minimo del 49% ed un limite massimo del 79% del totale delle Risorse medesime;
- titoli di debito quotati (è consentito l'investimento in titoli azionari e obbligazionari non quotati per un max del 5% del portafoglio complessivo);
- quote di O.I.C.R. armonizzati U.E. la cui politica di investimento sia coerente con l'obiettivo della gestione.

- derivati, l'operatività in derivati è consentita nei limiti della legge vigente. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente minore o uguale a uno.
- La TRACKING ERROR VOLATILITY deve essere contenuta entro il 4,5% su base annua con verifica su base semestrale.

Benchmark

Gli indici rappresentativi di mercato utilizzati per definire il benchmark di riferimento sono composti nel modo seguente:

- 36% Salomon Euro Broad Investment Grade all maturities in Euros;
- 64% Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index with dividends reinvested in euro.

Erogazione delle prestazioni

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

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 6-bis del D.Lgs. 124/93 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca depositaria, l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane con sede a Milano.

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

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non sono contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del 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 effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

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

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta qualora rappresentino un credito nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Criteri di riparto dei costi comuni

Il Fondo agisce con un unico comparto e, finora, ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi. Di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione e ai diversi comparti.

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.

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

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

Aderiscono al fondo i lavoratori dell'Industria Alimentare e dei Settori Affini - operai, impiegati e quadri - assunti a tempo indeterminato o con contratto di formazione e lavoro, dipendenti dalle Aziende alle quali si applica il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i dipendenti delle Industrie Alimentari e dei settori Affini.

Alla data di chiusura del presente bilancio il numero complessivo delle aziende aderenti con dipendenti iscritti è di 886 unità, per un totale di 34.015 dipendenti iscritti al Fondo.

	ANNO 2005	ANNO 2004
Aderenti attivi	34.015	33.347
Aziende	886	840

FASE DI ACCUMULO

⇒ Lavoratori attivi: 34.015

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

⇒ Pensionati: 0

FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 0

Compensi spettanti i componenti gli Organi Sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2005 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2005	COMPENSI 2004
AMMINISTRATORI	49.685	37.185
COLLEGIO DEI REVISORI	41.850	41.833

Deroghe e principi particolari

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

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto unico

3.1.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2005	31.12.2004
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	237.224.989	181.048.581
a) Depositi bancari	5.681.445	4.662.675
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	134.268.362	100.609.453
d) Titoli di debito quotati	4.454.456	5.688.903
e) Titoli di capitale quotati	81.561.988	55.921.395
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	8.218.827	6.412.801
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	2.531.362	1.963.182
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	508.549	5.790.172
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.504.906	1.433.464
a) Cassa e depositi bancari	1.478.776	1.398.791
b) Immobilizzazioni immateriali	10.685	14.479
c) Immobilizzazioni materiali	2.984	8.980
d) Altre attività della gestione amministrativa	12.461	11.214
50 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	238.729.895	182.482.045

3.1.1 STATO PATRIMONIALE

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2005	31.12.2004
10 Passività della gestione previdenziale	1.980.396	1.511.628
a) Debiti della gestione previdenziale	1.980.396	1.511.628
20 Passività della gestione finanziaria	1.688.215	5.833.305
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.688.215	5.833.305
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	386.156	426.111
a) TFR	21.825	18.672
b) Altre passività della gestione amministrativa	283.746	264.907
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	80.585	142.532
50 Debiti d'imposta	2.345.825	605.004
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.400.592	8.376.048
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	232.329.303	174.105.997
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	6.800.138	6.318.361
Contributi da attribuire	- 6.800.138	- 6.318.361

3.1.2 CONTO ECONOMICO

	31.12.2005	31.12.2004
10 Saldo della gestione previdenziale	38.421.751	37.592.269
a) Contributi per le prestazioni	47.493.239	45.416.430
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 9.071.408	- 7.822.502
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 183	- 4.597
i) Altre entrate previdenziali	103	2.938
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	-	-
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	22.675.731	6.780.251
a) Dividendi e interessi	6.257.373	5.002.843
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	16.418.358	1.777.408
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	- 528.351	- 401.590
a) Società di gestione	- 428.638	- 320.570
b) Banca depositaria	- 99.713	- 81.020
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	22.147.380	6.378.661
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	981.108	914.779
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 346.392	- 321.511
c) Spese generali ed amministrative	- 432.217	- 356.989
d) Spese per il personale	- 174.860	- 142.769
e) Ammortamenti	- 9.790	- 10.429
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	62.736	59.451
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 80.585	- 142.532
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	60.569.131	43.970.930
80 Imposta sostitutiva	- 2.345.825	- 605.004
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	58.223.306	43.365.926

3.1.3 - NOTA INTEGRATIVA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	15.892.085,476		174.105.997
a) Quote emesse	4.120.358,417	47.539.449	
b) Quote annullate	- 788.549,787	- 9.117.698	
c) Variazione del valore quota		19.801.555	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			58.223.306
Quote in essere alla fine dell'esercizio	19.223.894,106		232.329.303

Il valore unitario delle quote al 01 gennaio 2005 è di € 10,956.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2005 è di € 12,085.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 38.421.751, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 237.224.989

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.
- Sanpaolo Imi Asset Management Sgr S.p.A.
- Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	73.371.203
Sanpaolo Imi Asset Management Sgr S.p.A.	85.531.612
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	76.682.742
Totale	235.585.557

Il totale di € 235.585.557 evidenziato nella tabella pari si discosta dalla voce 20 dell'attivo (investimenti in gestione), in quanto è esposto al netto dei debiti per commissioni spettanti ai gestori, pari a € 119.100, e dei debiti per operazioni di acquisto titoli non regolate, pari a € 1.520.332. Tali saldi sono compresi nella voce 20 del passivo (passività della gestione finanziaria).

Depositi bancari

La voce, pari ad € 5.681.445, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.228.060	5,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.262.768	3,46
BUNDESOBLIGATION 15/2/2008 4,25	DE0001141414	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.655.247	3,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/6/2007 3	IT0003674238	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.015.480	2,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2008 2,5	IT0003877708	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.142.800	2,15
FRENCH TREASURY NOTE 12/03/2007 2,25	FR0107489959	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.175.080	1,75
BUNDESOBLIGATION 10/10/2008 3,5	DE0001141430	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.060.000	1,70
BUNDESOBLIGATION 11/4/2008 3	DE0001141422	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.014.000	1,68
FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2007 4,75	FR0104446556	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.702.600	1,55
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2006 4,8	ES0000012445	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.153.475	1,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2007 5	IT0003271019	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.109.800	1,30
BUNDESOBLIGATION 16/2/2007 4	DE0001141398	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.040.650	1,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2006 4,75	IT0003088959	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.013.620	1,26
ING (L) INV-EURO HIGH DVD-PC	LU0127786431	I.G - OICVM UE	3.007.465	1,26
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2007 3	ES0000012908	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.958.703	1,24
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5	DE0001135184	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.757.762	1,16
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 16/2/2006 6	DE0001135002	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.510.925	1,05
BELGIUM KINGDOM 28/9/2008 3	BE0000302118	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.507.250	1,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2033 5,75	IT0003256820	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.505.910	1,05
BELGIUM KINGDOM 28/3/2007 6,25	BE0000286923	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.499.360	1,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.431.066	1,02
CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2006 FLOATING	IT0001413944	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.254.028	0,94
TREASURY 4 1/4% 2007 18/10/2007 4,25	IE0031256211	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.252.800	0,94
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2007 5,5	AT0000384953	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.092.300	0,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25	IT0001338612	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.086.880	0,87
HELLENIC REPUBLIC 19/4/2007 4,65	GR0114012371	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.045.000	0,86
BELGIUM KINGDOM 28/9/2006 4,75	BE0000297060	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.030.000	0,85
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2008 5,25	NL0000102291	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.007.540	0,84
ING (L) INV-US HIGH DIV-PC	LU0214494824	I.G - OICVM UE	1.933.224	0,81
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.880.703	0,79
CITIGROUP INC	US1729671016	I.G - TCapitale Q OCSE	1.870.731	0,78
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2031 5,5	DE0001135176	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.864.954	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.822.860	0,76

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.768.237	0,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5	IT0001448619	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.728.209	0,72
ING (L) INV-EUR GROWTH-P-CAP	LU0199060350	I.G - OICVM UE	1.671.336	0,70
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2013 4,25	NL0000102689	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.638.936	0,69
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	1.621.177	0,68
ING (L) INVEST-JAPAN-PC	LU0082087783	I.G - OICVM UE	1.606.801	0,67
FRENCH TREASURY NOTE 12/1/2006 5	FR0102626779	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.601.120	0,67
EUROHYPO AG 05/07/2010 5,75	DE0003138038	I.G - TDebito Q UE	1.591.190	0,67
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2007 6	DE0001135036	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.559.136	0,65
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2008 6	ES0000011652	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.487.640	0,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2007 4,5	IT0003171946	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.427.454	0,60
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.423.100	0,60
ALTRIA GROUP INC	US02209S1033	I.G - TCapitale Q OCSE	1.329.214	0,56
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/12/2006 2,25	DE0001137081	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.284.517	0,54
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2012 5	DE0001135192	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.266.150	0,53
INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	1.222.293	0,51
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	US6745991058	I.G - TCapitale Q OCSE	1.204.396	0,50
Altri titoli			90.179.686	37,77
Totale portafoglio titoli			228.503.633	95,72

Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti operazioni di vendita titoli stipulate ma non ancora regolate. La tabella sottostante riporta i dati principali relativi alle operazioni in essere:

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
AEON CO LTD	JP3388200002	vendita a contanti	900	JPY	19.418
ASAHI GLASS CO LTD	JP3112000009	vendita a contanti	1.000	JPY	10.899
ASTELLAS PHARMA INC.	JP3942400007	vendita a contanti	400	JPY	13.321
CANON INC	JP3242800005	vendita a contanti	300	JPY	14.982
DAIICHI SANKYO CO LTD	JP3475350009	vendita a contanti	900	JPY	15.235
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JP3502200003	vendita a contanti	1.000	JPY	9.652
DENSO CORP	JP3551500006	vendita a contanti	600	JPY	17.603
EAST JAPAN RAILWAY CO	JP3783600004	vendita a contanti	5	JPY	29.139
FANUC LTD	JP3802400006	vendita a contanti	100	JPY	7.303
HITACHI METALS LTD	JP3786200000	vendita a contanti	1.000	JPY	8.960
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JP3902400005	vendita a contanti	3.000	JPY	17.870
MITSUBISHI UFJ HOLDINGS	JP3902900004	vendita a contanti	3	JPY	35.318
MIITSUI & CO LTD	JP3893600001	vendita a contanti	1.000	JPY	10.894
MIITSUI FUDOSAN CO LTD	JP3893200000	vendita a contanti	1.000	JPY	16.518
MIITSUI SUMITOMO INSURANCE CO	JP3888200007	vendita a contanti	1.000	JPY	10.582
NABTESCO CORP	JP3651210001	vendita a contanti	1.000	JPY	10.692
NOMURA RESEARCH INSTITUTE IN	JP3762800005	vendita a contanti	100	JPY	10.306
NTT DOCOMO INC	JP3165650007	vendita a contanti	9	JPY	11.558
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JP3371200001	vendita a contanti	300	JPY	13.652
SONY CORP	JP3435000009	vendita a contanti	500	JPY	16.683
SUMITOMO CORPORATION	JP3404600003	vendita a contanti	1.000	JPY	10.969
SUMITOMO MIITSUI FINANCIAL GR	JP3890350006	vendita a contanti	3	JPY	27.260
TAKASHIMAYA CO LTD	JP3456000003	vendita a contanti	1.000	JPY	13.157
TOKYO GAS CO LTD	JP3573000001	vendita a contanti	4.000	JPY	14.800
TOSHIBA CORP	JP3592200004	vendita a contanti	3.000	JPY	14.910
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	vendita a contanti	500	JPY	21.433

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
Totale					403.114

Il controvalore totale da tabella è incluso nella voce 20 n) dell'attivo (altre attività della gestione finanziaria).
La tabella seguente riporta invece le operazioni di acquisto titoli concluse ma non regolate al 31 dicembre 2005:

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	acquisto a contanti	1.500.000	EUR	1.520.332
Totale					1.520.332

Il controvalore totale da tabella è compreso tra le altre passività della gestione finanziaria, voce 20 d) del passivo.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono stati utilizzati contratti derivati o *forward* nel corso 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	45.653.188	88.615.174	-	-	134.268.362
Titoli di debito quotati	-	4.298.876	155.580	-	4.454.456
Titoli di capitale quotati	2.472.950	19.917.732	59.171.306	-	81.561.988
Quote di OICR	-	8.218.827	-	-	8.218.827
Depositi bancari	5.681.445	-	-	-	5.681.445
Totale	53.807.583	121.050.609	59.326.886	-	234.185.078

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	134.268.362	4.454.456	19.686.470	5.335.527	163.744.815
USD	-	-	43.473.946	203.890	43.677.836
JPY	-	-	15.109.493	63.814	15.173.307
GBP	-	-	8.015.671	17.485	8.033.156
CHF	-	-	2.140.706	14.684	2.155.390
SEK	-	-	115.160	7.199	122.359
DKK	-	-	17.479	3.338	20.817
CAD	-	-	692.566	16.286	708.852
AUD	-	-	529.324	19.222	548.546
Totale	134.268.362	4.454.456	89.780.815	5.681.445	234.185.078

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
-------------	---------

Totale da tabelle	234.185.078
Ratei e risconti attivi	2.531.362
Altre attività della gestione finanziaria	508.549
Totale investimenti in gestione	237.224.989

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,88600	2,89700	-	-
Titoli di debito quotati	-	3,53000	0,50000	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	127.157.043	86.758.921	40.398.122	213.915.964
Titoli di debito quotati	4.594.742	5.521.691	-926.949	10.116.433
Titoli di capitale quotati	91.076.350	81.572.044	9.504.306	172.648.394
Quote di OICR	684.998	500.000	184.998	1.184.998
Totale	223.513.133	174.352.656	49.160.477	397.865.789

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	213.915.964	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	10.116.433	-
Titoli di capitale quotati	159.084	102.087	261.171	172.648.394	0,1510%
Quote di OICR	-	-	-	1.184.998	
Totale	159.084	102.087	261.171	397.865.789	0,0660%

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari:

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
DEUTSCHE BANK AG	Sanpaolo Imi Asset Management Sgr S.p.A.	DE0005140008	2.279	EUR	186.832
GENERALI ASSICURAZIONI	Sanpaolo Imi Asset Management Sgr S.p.A.	IT0000062072	1.500	EUR	44.265
BANCO SANTANDER /MAD	Sanpaolo Imi Asset Management Sgr S.p.A.	ES0113900J37	6.205	EUR	69.186
MORGAN STANLEY	Sanpaolo Imi Asset Management Sgr S.p.A.	US6174464486	1.300	USD	62.526
SANPAOLO IMI CAPITAL VARIABLE	Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	XS0120282610	130.000	EUR	155.580

Totale	518.389
---------------	----------------

Data l'entità degli investimenti è da ritenersi che i suddetti conflitti non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 2.531.362, è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2005.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, pari complessivamente a € 508.549, si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Vendite titoli stipulate e non regolate	403.114
Dividendi staccati da incassare	83.255
Crediti per commissioni di retrocessione Ing Investment Management Sgr S.p.A.	22.180
Totale	508.549

Il dettaglio delle vendite effettuate ma non regolate è riportato nel paragrafo "Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate".

40 Attività della gestione amministrativa **€ 1.504.906**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.478.776**

La voce è composta per € 1.472.080 dal saldo dei conti correnti di servizio, di raccolta e rimborsi accesi dal Fondo presso la Banca depositaria, per € 1.451 dalla consistenza di cassa e per € 5.245 dal saldo del conto corrente postale.

Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti bancari sono i seguenti:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2005
CC0018517000	Conto raccolta	1.290.042
CC0018517200	Conto rimborsi	7.573
CC0018517100	Conto spese amministrative	174.465
Totale		1.472.080

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 10.685**

c) Immobilizzazioni materiali **€ 2.984**

Le immobilizzazioni immateriali si riferiscono alle spese sostenute nel corso dell'esercizio 2003 per la predisposizione e manutenzione della nuova sede del fondo e sono ammortizzate in base alla durata del contratto d'affitto (sei anni).

Le immobilizzazioni materiali sono costituite dalle attrezzature e macchinari necessari alle esigenze del Fondo.

Il piano di ammortamento delle immobilizzazioni predisposto viene differenziato a seconda dell'utilizzo effettivo e dell'utilità residua dei beni.

Le immobilizzazioni e le quote di ammortamento ad esse relative sono riassunte nella tabella seguente:

	Valore residuo al 31/12/04	Incrementi (decrementi)	Ammortamento 2005	Valore residuo al 31/12/05
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
Spese su immobili di terzi	13.783	-	3.446	10.337
Software	696	-	348	348
Totale	14.479	-	3.794	10.685
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
Macchine e attrezzature d'ufficio	5.870	-	3.940	1.930
Mobili e arredamento d'ufficio	3.110	-	2.056	1.054
Totale	8.980	-	5.996	2.984

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 12.461

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti verso Fondo Pensione Previdai	277
Credito verso gestori per commissioni anticipate dal conto corrente di raccolta	3.090
Depositi cauzionali	6.847
Risconti attivi	2.247
Totale	12.461

Il credito verso Previdai si riferisce all'errato versamento del TFR relativo al III trimestre 2005.

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza del 2006 fatturati nell'anno 2005, in particolare alla tassa di concessione governativa relativa a due utenze Telecom e un'utenza Tim, al canone Tin.it con scadenza 17 giugno 2006, al canone annuale per il servizio di Direct Mail APM e relativo supporto offerto da Proteus con scadenza 30 novembre 2006, al canone di assistenza trimestrale su fotocopiatrice Xerox offerto da Punto Dcl srl con scadenza 27 marzo 2006, e alla polizza di assicurazione preventiva dirigenti con scadenza 11 luglio 2006.

I depositi cauzionali si riferiscono a due mensilità di affitto anticipate.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 1.980.396

a) Debiti della gestione previdenziale

€1.980.396

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per riscatto posizione individuale	870.704
Debiti verso aderenti per riscatto agevolato	807.658
Debiti verso fondi pensione per trasferimenti in uscita	115.026
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	9.438
Contributi da identificare	384
Contributi da rimborsare	1.118
Contributi da riconciliare	39.010
Trasferimenti da riconciliare in entrata	30.037
Erario c/ritenute su redditi da capitale	105.260
Erario c/addizionale regionale su redditi da capitale	1.338
Erario c/addizionale comunale su redditi da capitale	423
Totale	1.980.396

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine negli ultimi mesi dell'esercizio 2005;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo non ancora affidati ai gestori in quanto, alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2006.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 1.688.215

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 1.688.215

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Acquisti titoli stipulati e non regolati	1.520.332
Debiti per commissioni di gestione	119.100
Debiti per commissioni Banca depositaria	48.783
Totale	1.688.215

Il dettaglio degli acquisti effettuati ma non regolati è riportato nel paragrafo "Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate".

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 386.156****a) Trattamento di fine rapporto****€ 21.825**

La voce rappresenta il debito maturato nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 283.746**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Debiti verso fornitori € 234.502

Debiti verso fornitori	26.451
Debiti per fatture da ricevere	208.051

Si fornisce di seguito in dettaglio la composizione della voce "Debiti per fatture da ricevere":

Previnet S.p.A.	167.612
KPMG S.p.A.	22.260
Compensi e rimborsi spese 2005 – Dr. Cazzulini	5.798
C.I.M.E. snc	3.720
Dott. Prof. Giampaolo Crenca	2.550
Studio Legale Obino	1.861
Studio Vivietta Bellagamba	999
Dr. Nevio Bianchi	799
Tim Italia S.p.A.	744
Telecom Italia S.p.A.	492
La Clessidra srl	420
Italgas	364
Wind Telecomunicazioni S.p.A.	342
Acea Electrabel Elettricità S.p.A.	90
Totale	208.051

Debiti relativi al personale dipendente € 11.300

Personale c/ferie maturate non godute	5.775
Personale c/14esima mensilità	2.329
Debiti verso fondo pensione Previdai	2.548
Debiti verso fondo pensione Alifond	648

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati € 16.596

Debiti verso amministratori	16.109
Debiti verso delegati	487

Debiti tributari e previdenziali € 21.062

Erario c/ritenute su redditi lavoro autonomo	1.814
Erario c/ritenute su redditi lavoro dipendente	4.896
Erario c/ritenute su lavoro parasubordinato	5.913
Erario c/addizionale regionale	173
Erario c/addizionale comunale	38
Debiti verso enti previdenziali personale dipendente	6.226
Debiti verso enti previdenziali collaboratori	1.917
INAIL	85

Le ritenute e i contributi previdenziali sono stati regolarmente versati alle scadenze previste.

Altri debiti € 286

Altri debiti	269
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	17

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 80.585

Tale importo, composto da parte delle quote associative incassate nel 2005, viene riscontato per destinarlo ad attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo negli esercizi successivi.

50 – Debiti di imposta € 2.345.825

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dal D.Lgs 47/2000 nell'aliquota vigente dell'11%.

Conti d'ordine

La voce, dell'importo complessivo di € 6.800.138, evidenzia il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma complessivamente evidenziata comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 687.119, mentre i rimanenti € 6.113.019 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2006 con competenza 2005 e periodi precedenti, a fronte delle quali sono stati incassati nei primi mesi del 2006 € 6.560.698.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € **38.421.751**

a) Contributi per le prestazioni € **47.493.239**

La posta si articola come segue:

Contributi	47.098.154
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	408.521
Rettifiche a contributi	- 13.436
Totale	47.493.239

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2005, al netto delle rettifiche per i contributi versati erroneamente in eccesso successivamente restituiti.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2005, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

A carico del lavoratore	14.285.623
A carico del datore di lavoro	9.855.397
TFR	23.778.834
Totale	47.919.854

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2005 è pari a € 821.700.

c) Trasferimenti e riscatti € **9.071.408**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni individuali per riscatti agevolato	4.410.038
Liquidazione posizioni individuali per riscatti	3.771.446
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	889.924
Totale	9.071.408

h) Altre uscite previdenziali € **183**

La voce contiene il controvalore delle quote annullate per provvedere ad un rimborso di contributi.

i) Altre entrate previdenziali € **103**

La voce si riferisce a differenze generatesi su operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 22.675.731**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	4.753.832	- 1.374.801
Titoli di debito quotati	214.906	- 72.441
Titoli di capitale quotati	1.233.215	16.150.520
Quote di OICR	-	1.621.027
Depositi bancari	55.420	-
Risultato della gestione cambi	-	15.378
Commissioni di retrocessione		85.510
Altri costi	-	- 9.228
Altri ricavi	-	2.393
Totale	6.257.373	16.418.358

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	- 85.971	- 1.288.830
Titoli di debito quotati	- 18	- 72.423
Titoli di capitale quotati	6.255.022	9.895.498
Quote di OICR	272.002	1.349.025
Risultato della gestione cambi	13.293	2.085
Totale	6.454.328	9.885.355

Si specifica inoltre quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dal gestore Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A., che opera attraverso l'investimento in propri OICR. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli OICR sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni.
- gli altri costi si riferiscono prevalentemente a bolli, spese bancarie ed altri oneri su operazioni finanziarie;

40 – Oneri di gestione**€ 528.351****a) Società di gestione****€ 428.638**

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.	123.764
Sanpaolo Imi Asset Management Sgr S.p.A.	147.552
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	157.322
Totale	428.638

b) Banca depositaria **€ 99.713**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2005.

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

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 981.108**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 838.576, parte delle quali per conguagli di quote associative precedentemente non versate. L'importo restante di € 142.532 è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2004.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ 346.392**

La voce si compone dell'ammontare, pari a € 336.051, del compenso 2005 spettante al service Prevet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile, del compenso spettante allo Studio Nevio Bianchi per la compilazione delle buste paga, pari a € 3.621, e del costo per il servizio di hosting del sito internet, pari a € 6.720.

c) Spese generali ed amministrative **€ 432.217**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali

Compensi Amministratori	49.685
Compensi Sindaci	48.546
Spese elettorali	46.116
Rimborso spese amministratori	23.970
Rimborso spese sindaci	6.417
Rimborso spese delegati	3.591
Contributo INPS collaboratori esterni	2.308
Spese assembleari	1.282
Spese per riunioni	5.839

Altre spese per organi sociali	207
Totale spese per Organi Sociali	187.961

Spese per servizi

Compensi società di revisione	21.240
Rimborso spese società di revisione	1.020
Controllo interno	19.500
Rimborso spese società incaricata del controllo interno	2.348
Spese per controllo della gestione finanziaria	30.600
Spese consulenza	3.820
Spese notarili, vidimazioni e certificazioni	331
Spese per stampa e invio certificati	28.045
Spese di assistenza e manutenzione	9.470
Spese telefoniche	8.454
Quota associazioni di categoria - Assofondipensione	4.500
Spese per spedizione e consegne	2.098
Corsi/incontri di formazione	2.520
Costi godimento beni di terzi – Macchine d'ufficio	6.982
Costi godimento beni di terzi – Copiatrice	1.815
Totale spese per servizi	142.743

Spese promozionali

Spese promozionali	10.620
Spese grafiche e tipografiche	3.168
Spese di rappresentanza	3.149
Totale spese promozionali	16.937

Spese per la sede

Affitto	41.928
Assicurazioni	19.471
Spese per gestione locali	7.672
Spese condominiali	1.396
Spese per illuminazione	1.168
Imposta di registro su contratto di affitto	415
Totale spese per la sede	72.050

Spese generali varie

Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	5.670
Valori bollati e spese postali	4.346
Spese varie	1.736
Viaggi e trasferte	684
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	90
Totale spese varie	12.526

d) Spese per il personale**€ 174.860**

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	121.989
Contributi previdenziali dipendenti e dirigenti	34.395
Contributi assistenziali dirigenti	2.232
T.F.R.	9.754
Mensa personale dipendente	2.938
Contributi fondo pensione Alifond	807
Contributi fondo pensione Previdai	1.670
Rimborsi spese dipendenti	612
INAIL dipendenti	463
Totale	174.860

Numerosità media del personale impiegato

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

Categoria	2005	2004
Dirigenti	1	0
Impiegati	2	3
Totale	3	3

e) Ammortamenti**€ 9.790**

La voce è composta dagli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali per il cui dettaglio si rinvia alla tabella presentata a commento delle voci 40 b) e 40 c) dell'attivo (immobilizzazioni immateriali e immobilizzazioni materiali).

g) Oneri e proventi diversi**€ 62.736**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Interessi attivi c/c raccolta	55.916
Interessi attivi c/c rimborsi	531
Interessi attivi c/c spese	11.151
Sopravvenienze attive	1.500
Arrotondamenti attivi	59
Totale	69.157

Oneri

Sopravvenienze passive	4.487
Oneri bancari	1.786
Altri costi e oneri	103
Arrotondamenti passivi	45
Totale	6.421

Le sopravvenienze passive sono costituite da costi per utenze, rimborsi spese, consulenze e compensi di competenza dei precedenti esercizi e dal mancato recupero di un credito pregresso.

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi per utenze rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi € 80.585

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire costi relativi ad attività promozionali, informazione, formazione e sviluppo del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva € 2.345.825

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Patrimonio 2004 (A)	174.105.997
Patrimonio 2005 ante imposta (B)	234.675.128
Variazione dell'anno (C) = (B) – (A)	60.569.131
Gestione previdenziale (D)	38.421.751
Contributi a copertura oneri amministrativi deducibili (E)	821.700
Base imponibile (F) = (C) – (D) – (E)	21.325.680
Imposta sostitutiva 11% = (F) * 11%	2.345.825

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Amedeo Tiveron)

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI AL BILANCIO AL 31.12.2005

Signore e signori delegati, signori associati,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla vostra approvazione è stato redatto secondo gli schemi previsti dal codice civile e dalle indicazioni della COVIP (commissione di vigilanza sui fondi pensione) ed è composto dallo Stato Patrimoniale dal conto economico e dalla nota integrativa nonché corredata dalla relazione sulla gestione. Tale complesso di documenti è stato messo a disposizione del collegio dei revisori dal Consiglio di amministrazione del 14 marzo 2006 e pertanto nei termini di legge.

Relazione sui risultati dell'esercizio e sull'attività svolta dal collegio dei revisori (art. 2429 c.c.)

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 abbiamo svolto le funzioni previste dagli articoli 2403 e seguenti del codice civile in particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello Statuto e delle norme relative alla corretta amministrazione dei fondi pensione;
- abbiamo partecipato alle riunioni del consiglio di Amministrazione e verificato che le delibere del consiglio fossero correttamente poste in essere dagli organi amministrativi del fondo;
- abbiamo ottenuto sufficienti informazioni dal Consiglio e dai consiglieri preposti sull'andamento della gestione finanziaria, abbiamo inoltre partecipato agli incontri programmati dal Consiglio con i gestori finanziari che ci hanno fornito ulteriori informazioni sull'andamento della gestione stessa;
- abbiamo valutato e vigilato, per quanto di nostra competenza sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'adeguatezza dello stesso a rappresentare i fatti di gestione, anche attraverso periodici incontri e verifiche con il gestore amministrativo contabile;
- abbiamo ricevuto informazioni sull'adeguatezza del sistema di controllo interno dalla società all'uopo incaricata;
- abbiamo provveduto ad intrattenere rapporti di scambio di informazioni con il soggetto incaricato del controllo contabile;
- abbiamo riscontrato la tempestività e la regolarità degli adempimenti del fondo nei confronti dell'organo di vigilanza e la regolarità degli adempimenti contributivi e fiscali;
- abbiamo verificato periodicamente l'andamento del fondo come risultante dalla contabilità in raffronto al budget predisposto all'inizio dell'anno;
- nel corso dell'attività di vigilanza come sopra descritta non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il bilancio di esercizio che si riassume qui di seguito:

STATO PATRIMONIALE

Attività fase di accumulo	31.12.2005	31.12.2004
Investimenti in gestione	237.224.989	181.048.581
Attività della gestione amministrativa	1.504.906	1.433.464
Totale attività fase di accumulo	238.729.895	182.482.045
Passività fase di accumulo	31.12.2005	31.12.2004
Passività della gestione Previdenziale	1.980.396	1.511.628
Passività della gestione finanziaria	1.688.215	5.833.305
Passività della gestione amministrativa	386.156	426.111
Debiti d'imposta	2.345.825	605.004
Totale Passività fase di accumulo	6.400.592	8.376.048
Attivo netto destinato alle prestazioni	232.329.303	174.105.997
Conti d'ordine		
Crediti per contributi da ricevere	6.800.138	6.318.361
Contributi da attribuire	- 6.800.138	- 6.318.361

CONTO ECONOMICO

Fase di accumulo	31.12.2005	31.12.2004
Saldo della gestione previdenziale	38.421.751	37.592.269
Risultato della gestione finanziaria indiretta	22.675.731	6.780.251
Oneri di gestione	- 528.351	- 401.590
Margine della gestione finanziaria	22.147.380	6.378.661
Saldo della gestione amministrativa	0	0
Variatione dell'attivo ante imposta sostitutiva	60.569.131	43.970.930
Imposta sostitutiva	- 2.345.825	- 605.004
Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	58.223.306	43.365.926

In merito al bilancio di esercizio vi riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'impostazione complessiva data al bilancio di esercizio e sulla sua generale conformità alla legge ed alle norme imposte dall'organo di vigilanza per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione che riteniamo sia sufficientemente esaustiva;
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'assolvimento dei nostri doveri, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- i risultati conseguiti dalla gestione finanziaria e previdenziale evidenziano un andamento del valore della quota al 31.12.2005 pari ad euro 12,085 contro un valore al 31 dicembre dell'anno precedente pari ad euro 10,956 con un incremento del 10,3%;
- la gestione amministrativa chiude con un saldo a pareggio avendo il Consiglio di Amministrazione, con il nostro consenso, proceduto al risconto di parte dei contributi incassati nel 2005 per complessivi euro 80.585 deliberando di impiegare tale somma a supporto delle attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo nell'anno 2006.

In conclusione il collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Roma, 14 marzo 2006

Il Collegio dei Revisori



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono: 06 809611
Telefax: 06 8077475
e-mail: it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

All'Assemblea dei Delegati di
Alifond – Associazione Fondo Nazionale Pensione
complementare nazionale a capitalizzazione per i
lavoratori dell'industria alimentare e dei settori affini

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Alifond – Associazione Fondo Nazionale Pensione complementare nazionale a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria alimentare e dei settori affini (nel seguito "Alifond") chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di Alifond. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa, a seguito di incarico conferito a titolo volontario, in data 11 aprile 2005.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Alifond al 31 dicembre 2005 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del fondo.

Roma, 31 marzo 2006

KPMG S.p.A.

Benedetto Gamucci
Socio

Milano Ancona Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia Catania
Como Firenze Genova L'Espresso

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 5.798.620,40 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 0070960115