
**FONDO DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE DEI
GIORNALISTI ITALIANI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2005

Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Roberto CILENTI

Vice Presidente

Marina COSI

Consiglieri

Elvira PELLEGRINO

Francesco Angelo SIDDI

Giovanni ROSSI

Luciano AZZOLINI

Luigi RICCADONA

Maria Grazia MOLINARI

Massimo GARZILLI

Pasquale CHIAPPETTA

Roberto SEGHETTI

Sergio MOSCHETTI

Collegio dei Sindaci

Presidente

Andrea DI SEGNI

Sindaci effettivi

Giovanni MARRAS

Sergio MONETTI

Gian Luca ZINGONI

Fondo di Previdenza Complementare dei Giornalisti Italiani
Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma
C.F. 96103590582
Iscritto al n. 1352 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, d.Lgs.
n.124/1993

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Unico

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Nota Integrativa

3.1.2.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.2 - Linea conservativa

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 - Linea Prudente

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 - Linea Mix

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

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10	<i>Investimenti diretti</i>	-	-
20	<i>Investimenti in gestione</i>	121.776.015	94.782.380
30	<i>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</i>	-	-
40	<i>Attività della gestione amministrativa</i>	4.089.717	2.759.282
50	<i>Crediti di imposta</i>	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		125.865.732	97.541.662
PASSIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10	<i>Passività della gestione previdenziale</i>	2.162.993	863.664
20	<i>Passività della gestione finanziaria</i>	3.052.854	44.035
30	<i>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</i>	-	-
40	<i>Passività della gestione amministrativa</i>	168.877	159.928
50	<i>Debiti di imposta</i>	1.061.295	636.725
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		6.446.019	1.704.352
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	119.419.713	95.837.310
	<i>Conti d'ordine</i>	10.623.393	11.373.203

2 – CONTO ECONOMICO

		31.12.2005	31.12.2004
10	<i>Saldo della gestione previdenziale</i>	15.011.875	15.951.799
20	<i>Risultato della gestione finanziaria diretta</i>	-	-
30	<i>Risultato della gestione finanziaria indiretta</i>	10.301.951	6.657.635
40	<i>Oneri di gestione</i>	- 217.802 -	172.286
50	<i>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</i>	10.084.149	6.485.349
60	<i>Saldo della gestione amministrativa</i>	- 436.012 -	394.088
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (10)+(50)+(60)	24.660.012	22.043.060
80	<i>Imposta sostitutiva</i>	- 1.061.295 -	670.038
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		23.598.717	21.373.022

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle norme 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 l'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: non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

I rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e vengono distintamente presentati per:

- Linea Conservativa
- Linea Prudente
- Linea Mix

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2005, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Caratteristiche strutturali

Aderiscono al Fondo i lavoratori del settore che erano iscritti alla data del 27 aprile 1993 al "Fondo Sindacale di Previdenza Integrativa dei Giornalisti Italiani" e la cui posizione previdenziale non sia mai stata annullata per riscatto o trasferimento; aderiscono inoltre, previa espressione della specifica volontà di aderire, i giornalisti professionisti con contratto di lavoro dipendente perfezionatosi a partire dal 28 aprile 1993 ed in possesso delle qualifiche di cui all'art. 11 del C.C.N.L. del settore, nonché i direttori, i vicedirettori ed i condirettori professionisti rientranti nel campo di applicazione della disciplina collettiva giornalistica stipulata da "FIEG" e da "FNSI".

Anche quest'anno è stato mantenuto lo stato patrimoniale del comparto unico per l'imputazione della "Riserva contributi 1987" e della "Riserva da versamenti" (e delle corrispondenti disponibilità bancarie)

di patrimonio, individuate nel 2002 e non conferite ai comparti ed ai gestori finanziari in quanto riservate a destinatari da individuare.

Dette voci vengono dettagliatamente illustrate al capitolo 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico.

LINEE DI INDIRIZZO DELLA GESTIONE

LINEA CONSERVATIVA

La linea è totalmente gestita da San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) **OBIETTIVO:**

Il Gestore ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) **ASSET ALLOCATION:**

Il 100% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area euro aventi durata finanziaria media pari a non oltre 36 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P e/o Baa2 di Moody's.

Nell'ambito dei diversi benchmark strategici dei comparti del Fondo sottoindicati la linea di gestione Conservativa affidata al Gestore riguarderà il 100% dell'obbligazionario Euro.

I pesi strategici iniziali saranno rivisti annualmente ed il ribilanciamento avverrà su base annuale a cura del Fondo, che comunicherà i nuovi pesi al Gestore con almeno 15 giorni di preavviso.

c) **BENCHMARK:**

- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index 1-3 y 100%

d) **VINCOLI E LIMITI:**

- Obbligazioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea e/o in titoli di emittenti ivi residenti, purché espressi in euro e con rating almeno pari a A- di S&P e/o A3 di Moody's. E' ammesso nel limite del 10% del portafoglio in gestione l'investimento in strumenti aventi rating almeno pari a BBB di S&P o Baa2 di Moody's, purché emessi da soggetti residenti in uno dei Paesi aderenti all'unione Monetaria Europea.

Non è consentito l'investimento in azioni.

- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96. 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 uguale a uno.
- Rischio di cambio: il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.

- Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nel benchmark di riferimento, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'emissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

LINEA PRUDENTE

La linea è gestita in pari misura da San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR e da AZIMUT SGR S.p.A. - Società di Gestione del Risparmio, subentrata dal 01 febbraio 2005 a ING Investment Management SGR Italia S.p.A.

Gestione di San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVO:

Il Gestore ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) ASSET ALLOCATION:

Il 70% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P e/o Baa2 di Moody's; il 10% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area mondiale escluso l'area euro aventi durata finanziaria media pari a non oltre 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P o Baa2 di Moody's; il 5% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario Europeo; il 15% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario mondiale esclusa l'Europa.

Nell'ambito dei diversi benchmark strategici dei comparti del Fondo sottoindicati la linea di gestione Prudente affidata al Gestore riguarderà l'azionario Europa pari inizialmente al 5% del comparto ed una quota dell'obbligazionario euro pari inizialmente al 45% del comparto.

I pesi strategici iniziali saranno rivisti annualmente ed il ribilanciamento avverrà su base annuale a cura del Fondo, che comunicherà i nuovi pesi al Gestore con almeno 15 giorni di preavviso.

c) BENCHMARK:

- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index a.m. 90%
- MSCI Europe 10%

d) VINCOLI E LIMITI:

- Azioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da soggetti residenti nei Paesi Europei. L'investimento in azioni è ammesso nel limite massimo del 15% del patrimonio gestito dal Gestore del comparto.

- **Obbligazioni:** il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea e/o in titoli di emittenti ivi residenti, purché espressi in euro e con rating almeno pari a A- di S&P e/o A3 di Moody's. E' ammesso nel limite del 10% del portafoglio in gestione l'investimento in strumenti aventi rating almeno pari a BBB di S&P o Baa2 di Moody's, purché emessi da soggetti residenti in uno dei Paesi aderenti all'unione Monetaria Europea.
- **Contratti derivati:** è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96. 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 uguale a uno.
- **Rischio di cambio:** il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.
- **Per titoli quotati** si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nel benchmark di riferimento, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'emissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

Gestione di AZIMUT SGR S.p.A.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) **OBIETTIVO:**

Il Gestore ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) **ASSET ALLOCATION:**

Il 70% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P; il 10% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area mondiale escluso l'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P; il 5% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario Europeo; il 15% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario World ex Europa.

Nell'ambito dei diversi benchmark strategici del Fondo sottoindicati il Gestore gestirà la macro classe azionario Mondo ex Europa pari inizialmente al 15% del comparto, la macro classe obbligazionario Mondo ex Euro pari inizialmente al 10% e una quota della macro classe obbligazionario Euro pari inizialmente al 25% del comparto. I pesi strategici iniziali saranno rivisti annualmente ed il ribilanciamento avverrà su base annuale a cura del fondo, che comunicherà i nuovi pesi al Gestore con almeno 15 giorni di preavviso.

c) **BENCHMARK:**

- **Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index a.m.** 50%

- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index a.m. ex euro 20%
- MSCI World ex-Europe 30%

d) VINCOLI E LIMITI:

- Azioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da soggetti residenti nei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento. L'investimento in azioni è ammesso nel limite massimo del 40% e minimo del 20% del patrimonio gestito dal Gestore del comparto.
- 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 e con rating almeno pari al minore tra quelli attribuiti da S&P e/o Moody's ai Paesi aderenti all'Euro.
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96. 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 uguale a uno.
- Rischio di cambio: il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.
- Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nel benchmark di riferimento, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

LINEA MIX

La linea è gestita in misura pari al 45% da San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR ed in misura pari al 55% da AZIMUT SGR S.p.A. - Società di Gestione del Risparmio, subentrata dal 01 febbraio 2005 a ING Investment Management SGR Italia S.p.A.

Gestione di San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) OBIETTIVO:

Il Gestore ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) ASSET ALLOCATION:

Il 45% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P e/o Baa2 di Moody's; il 15% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area mondiale escluso l'area euro aventi durata finanziaria media pari a non oltre 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P o Baa2 di Moody's; il 10% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario Europeo; il 30% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario mondiale esclusa l'Europa.

Nell'ambito dei diversi benchmark strategici dei comparti del Fondo sottoindicati la linea di gestione Mix affidata al Gestore riguarderà l'azionario Europa pari inizialmente al 10% del comparto ed una quota dell'obbligazionario euro pari inizialmente al 35% del comparto.

I pesi strategici iniziali saranno rivisti annualmente ed il ribilanciamento avverrà su base annuale a cura del Fondo, che comunicherà i nuovi pesi al Gestore con almeno 15 giorni di preavviso.

c) BENCHMARK:

- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index a.m. 78%
- MSCI Europe 22%

d) VINCOLI E LIMITI:

- Azioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da soggetti residenti nei Paesi Europei. L'investimento in azioni è ammesso nel limite massimo del 30% e nel limite minimo del 10% del patrimonio gestito dal Gestore del comparto.
- Obbligazioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea e/o in titoli di emittenti ivi residenti, purché espressi in euro e con rating almeno pari a A- di S&P e/o A3 di Moody's. E' ammesso nel limite del 10% del portafoglio in gestione l'investimento in strumenti aventi rating almeno pari a BBB di S&P o Baa2 di Moody's, purché emessi da soggetti residenti in uno dei Paesi aderenti all'unione Monetaria Europea.
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96. 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 uguale a uno.
- Rischio di cambio: il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.
- Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nel benchmark di riferimento, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'emissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

Gestione di AZIMUT SGR S.p.A.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) **OBIETTIVO:**

Il Gestore ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) **ASSET ALLOCATION:**

Il 45% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P; il 15% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area mondiale escluso l'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P; il 10% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario Europeo; il 30% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario mondiale esclusa l'Europa.

Nell'ambito dei diversi benchmark strategici del Fondo sottoindicati il Gestore gestirà la macro classe azionario Mondo ex Europa pari inizialmente al 30% del comparto, una quota della macro classe obbligazionario Mondo ex Euro pari inizialmente al 15% e una quota della macro classe obbligazionario Euro pari inizialmente al 10% del comparto. I pesi strategici iniziali saranno rivisti annualmente ed il ribilanciamento avverrà su base annuale a cura del fondo, che comunicherà i nuovi pesi al Gestore con almeno 15 giorni di preavviso.

c) **BENCHMARK:**

- Salomon Smith Barney Emu Government Bond Index a.m.	18%
- Salomon Smith Barney World Government Bond Index a.m. ex Europe	28%
- MSCI World ex-Europe	54%

d) **VINCOLI E LIMITI:**

- Azioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da soggetti residenti nei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento. L'investimento in azioni è ammesso nel limite massimo del 64% e minimo del 44% del patrimonio gestito dal Gestore del comparto.
- 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 e con rating almeno pari al minore tra quelli attribuiti da S&P e/o Moody's ai Paesi aderenti all'Euro.
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96. 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 uguale a uno.
- Rischio di cambio: il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.

- Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nel benchmark di riferimento, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

In attuazione di quanto previsto dal D.M. Tesoro n. 703/96, sono consentiti inoltre:

a1) San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR

Quote di OICVM rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del Gestore, a condizione che tali investimenti siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio, entro il limite massimo del 5% delle risorse gestite dal Gestore nel comparto Prudente e 15% nel comparto Mix.

Inoltre i programmi ed i limiti di investimento in ogni OICVM devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione e sul Fondo non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICVM acquisiti.

a2) AZIMUT SGR S.p.A.

Investimenti sino al 100% del portafoglio in quote di OICVM rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del Gestore, a condizione che tali investimenti siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio.

Inoltre i programmi ed i limiti di investimento in ogni OICVM devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione e sul Fondo non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICVM acquisiti.

b) operazioni di pronti contro termine, interest rate swap e basis swap con controparti aventi rating pari o superiore a quelli stabiliti per gli strumenti finanziari sopra citati.

c) currency swap e contratti a termine in valuta con controparti aventi rating, pari o superiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's), unicamente a copertura delle posizioni in valuta esistenti.

d) la copertura del rischio di cambio degli investimenti denominati in valuta diversa dall'Euro è a discrezione del gestore.

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. nella sede di Parma.

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 decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

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

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non siano contrarie alla legge e allo statuto del Fondo.

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

Erogazione delle prestazioni

Per quanto concerne la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo non ha ancora stipulato apposita polizza con compagnia di assicurazione.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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 sono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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.

I contratti derivati (forward) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

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

corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

I dividendi, analogamente a tutte le altre poste di ricavo, e in conformità alle indicazioni Covip (in particolare Del. 17/06/98), vengono inseriti per competenza. Vengono quindi rilevati a bilancio tutti i crediti derivanti dalla maturazione per data operazione di dividendi non ancora incassati. Il credito, se in divisa diversa da Euro, verrà valutato sulla base del cambio del giorno di valorizzazione.

Operazioni pronti contro termine: che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

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

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

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

I ratei e 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 dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza, sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario sono stati suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo, in continuità con la procedura adottata lo scorso anno.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

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.

Criteria e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio delle tre linee del Fondo vengono compilati, 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, i risultati delle valorizzazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota di ciascuna linea.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti iscritti risulta essere di 11.629 unità.

Fase di accumulo

	ANNO 2005	ANNO 2004
Aderenti attivi	11.629	11.750

Fase di accumulo

Linea Conservativa

⇒ Lavoratori attivi: 344

Linea Prudente

⇒ Lavoratori attivi: 8.890

Linea Mix

⇒ Lavoratori attivi: 2.395

Fase di erogazione

⇒ Pensionati: nessuno

Totale lavoratori attivi: 11.629

Compensi spettanti ai 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	4.350	7.950
SINDACI	40.500	40.500

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo.

Alla data del 31 Dicembre 2005 non vi sono dipendenti, comandati o collaboratori.

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 redatto in unità di euro.

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico**3.1.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA'	31.12.2005	31.12.2004
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
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	-	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	2.162.552	2.178.866
a) Cassa e depositi bancari	2.162.552	2.178.866
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.162.552	2.178.866

PASSIVITA'	31.12.2005	31.12.2004
10 Passività della gestione previdenziale	-	-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20 Passività della gestione finanziaria	-	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	-	-
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.162.552	2.178.866
CONTI D'ORDINE		
Crediti per quote di iscrizione da ricevere	-	-
Quote di iscrizione da ricevere	-	-
Crediti per contributi da ricevere	-	-
Contributi da ricevere	-	-

3.1.2 Nota Integrativa

3.1.2.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico

Il rendiconto del comparto unico si compone unicamente dello stato patrimoniale in cui risultano iscritte la disponibilità di banca e le riserve di patrimonio destinate ad essere attribuite agli aderenti, previo il riconoscimento degli aventi diritto.

Le riserve si compongono di:

Descrizione	Importo
Riserva contributi 1987 rivalutata	774.160
Riserva da versamenti	1.388.392
Totale	2.162.552

già inizialmente individuate nel corso dell'esercizio 2002.

Si indica la natura di tali riserve:

1) Riserva contributi 1987 rivalutata

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora a riserva l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2005 la riserva è stata utilizzata a seguito di rimborso contributi per € 16.314.

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2005	790.474
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	16.314
Totale al 31/12/05	774.160

2) Riserva da versamenti

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre

l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

Rimane a riserva il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

Prospetto di movimentazione della riserva da versamenti

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2005	1.388.392
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale al 31/12/05	1.388.392

Il bilancio del comparto unico non prevede la compilazione del conto economico perché tutti i costi ed i ricavi dell'esercizio sono stati imputati e ripartiti ai comparti rappresentanti le tre linee di investimento scelte dagli aderenti.

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Conservativa**3.2.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA'	31.12.2005	31.12.2004
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	3.296.480	3.037.799
a) Depositi bancari	78.678	69.437
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.167.162	2.909.164
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	50.640	59.198
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-
40 Attività della gestione amministrativa	113.369	25.676
a) Cassa e depositi bancari	112.323	25.117
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	321	192
d) Altre attività della gestione amministrativa	725	367
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.409.849	3.063.475

PASSIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10	<i>Passività della gestione previdenziale</i>	190.162	54.692
a)	Debiti della gestione previdenziale	190.162	54.692
20	<i>Passività della gestione finanziaria</i>	942	1.092
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	942	1.092
30	<i>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</i>	-	-
40	<i>Passività della gestione amministrativa</i>	4.726	5.166
a)	Trattamento di fine rapporto	-	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	4.726	5.166
50	<i>Debiti di imposta</i>	5.333	7.960
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		201.163	68.910
100	<i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	3.208.686	2.994.565
CONTI D'ORDINE			
	Crediti per quote di iscrizione da ricevere	-	-
	Quote di iscrizione da ricevere	-	-
	Crediti per contributi da ricevere	323.939	391.736
	Contributi da ricevere	- 323.939	- 391.736

3.3.2 Conto Economico

CONTO ECONOMICO FASE DI ACCUMULO		31.12.2005	31.12.2004
10	Saldo della gestione previdenziale	170.973	407.050
a)	Contributi per le prestazioni	684.430	779.819
b)	Anticipazioni	- 4.076	21.522
c)	Trasferimenti e riscatti	- 190.641	- 134.367
d)	Trasformazioni in rendita	-	-
e)	Erogazioni in forma di capitale	- 318.740	- 216.880
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	65.790	90.308
a)	Dividendi e interessi	116.267	115.417
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 50.477	- 25.109
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
40	Oneri di gestione	- 5.107	- 4.268
a)	Società di gestione	- 3.322	- 2.945
b)	Banca depositaria	- 1.785	- 1.323
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	60.683	86.040
60	Saldo della gestione amministrativa	- 12.202	- 12.809
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 4.782	- 5.308
c)	Spese generali ed amministrative	- 10.204	- 10.378
d)	Spese per il personale	-	-
e)	Ammortamenti	- 71	- 76
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	2.855	2.953
70	Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	219.454	480.281
80	Imposta sostitutiva	- 5.333	- 8.055
	Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	214.121	472.226

3.3.3 – Nota Integrativa**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	289.122,749	2.994.565
a) Quote emesse	65.598,409	684.430
b) Quote annullate	49.021,938	513.457
c) Variazione del valore quota	-	43.148
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-	214.121
Quote in essere alla fine dell'esercizio	305.699,220	3.208.686

Il valore unitario delle quote al 01/01/2005 è pari a Euro 10,36.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2005 è pari a Euro 10,50.

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 € 170.973. 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 del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**Attività****20 Investimenti in gestione****€ 3.296.480**

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società San Paolo IMI Istituzionale Asset Management SGR, mediante sottoscrizione della convenzione in premessa descritta. Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
San Paolo IMI Istituzionale Asset Management SGR	3.259.389
Totale risorse in gestione	3.259.389

Le risorse disponibili per il Gestore al 31/12/2005 ammontano ad € 3.259.389 e sono pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria, al netto dei contributi del mese di dicembre (€ 28.618), dei disinvestimenti dei mesi di novembre e dicembre (€ 64.663) e del debito per commissioni di banca depositaria (€ 104) girocontati nel corso del mese di gennaio 2006.

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/06/2007 2	DE0001137107	I.G - TStato Org.Int Q UE	741.675	21,75

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75	IT0003804850	I.G - TStato Org.Int Q IT	408.729	11,99
3	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2007 4,75	FR0104446556	I.G - TStato Org.Int Q UE	308.557	9,05
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2007 4,5	IT0003171946	I.G - TStato Org.Int Q IT	305.883	8,97
5	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	I.G - TStato Org.Int Q UE	300.780	8,82
6	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2010 3	NL0000102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	220.044	6,45
7	BUNDESOBLIGATION 11/4/2008 3	DE0001141422	I.G - TStato Org.Int Q UE	200.700	5,89
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/6/2007 3	IT0003674238	I.G - TStato Org.Int Q IT	150.387	4,41
9	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	FR0000571432	I.G - TStato Org.Int Q UE	113.641	3,33
10	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,125	DE0001135093	I.G - TStato Org.Int Q UE	108.003	3,17
11	BUNDESOBLIGATION 17/8/2007 4,5	DE0001141406	I.G - TStato Org.Int Q UE	102.610	3,01
12	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	80.374	2,36
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2008 3,5	IT0003532097	I.G - TStato Org.Int Q IT	65.917	1,93
14	HELLENIC REPUBLIC 21/06/2008 2,9	GR0110017192	I.G - TStato Org.Int Q UE	59.862	1,76
Totale Portafoglio				3.167.162	92,89

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione territoriale degli investimenti in gestione.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di stato	1.011.290	2.155.872	-	-	3.167.162
Depositi bancari	78.678	-	-	-	78.678
Totale	1.089.968	2.155.872	-	-	3.245.840

Distribuzione per valuta degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione per valuta degli investimenti in gestione.

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	3.167.162	-	-	78.678	3.245.840
Totale	3.167.162	-	-	78.678	3.245.840

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; 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 titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di stato quotati	1,53200	2,00400		

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

Non si segnalano posizioni appartenenti a tale tipologia.

Strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate

Non si segnalano posizioni appartenenti a tale tipologia.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di stato	- 4.401.283	4.106.813	- 294.470	8.508.096
Totale	- 4.401.283	4.106.813	- 294.470	8.508.096

Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di stato	8	24	32	8.508.096	-
TOTALI	8	24	32	8.508.096	-

Ratei e risconti attivi

La voce, per complessivi € 50.640, è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

40 Attività della gestione amministrativa

€ 113.369

Le attività e le passività della gestione amministrativa a fine esercizio sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 112.323 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accessi presso Banca Intesa S.p.A. suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BANCA INTESA	059293070198	109.973
Totale c/c raccolta		109.973
BANCA INTESA	082089060124	1.877
Totale c/c spese amm.ve		1.877

Nel saldo banca del conto corrente di raccolta sono presenti anche i contributi riconciliati del mese di dicembre.

La voce inoltre include crediti verso banche per interessi attivi maturati e liquidati nell'esercizio successivo per € 468, debiti verso banche per oneri maturati per € 1, i valori attribuiti per Cassa e Cassa valori bollati per complessivi € 6.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede, al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Mobili e arredamento d'ufficio	Impianto	Totale
Valore residuo al 31/12/04	111	60	21	192
Acquisti	128	98	-	226
Incrementi/Decrementi da riattribuzione	- 15	- 8	- 3	- 26
Ammortamento 2005	- 36	- 30	- 5	- 71
Valore residuo al 31/12/05	188	120	13	321

Gli incrementi/decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2005 dalla linea Conservativa nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente che rende necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

Descrizione	Importo
Crediti verso Aziende – Contribuzioni	1
Crediti verso Aderenti per errata liquidazione	9
Depositi cauzionali	9
Altri Crediti	2
Risconti Attivi	704
Totale	725

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2006 ma già sostenuti nel 2005 per affitto della sede del fondo, assicurazioni, spese condominiali e spese telefoniche.

Passività

10 Passività della gestione previdenziale

€ 190.162

La voce **a) Debiti della gestione previdenziale** è così rappresentata:

Descrizione	Importo
Debiti verso Aderenti c/Riscatto posizioni individuali	44.248
Debiti verso Aderenti c/Liquidazione capitale	56.773
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	340
Debiti verso Aderenti c/Riscatto agevolato	64.664
Debiti verso Azienda	1.737
Erario c/ritenute su reddito da capitale	9
Contributi da riconciliare	22.248
Contributi da identificare	55
Trasferimenti da riconciliare	88
Totale	190.162

Il debito verso l'erario di € 9, per ritenute su redditi da capitale, è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

20 Passività della gestione finanziaria

€ 942

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	838
Debiti per commissioni banca depositaria	104
Totale	942

40 Passività della gestione amministrativa

€ 4.726

La voce **b) Altre passività della gestione amministrativa** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fornitori	141
Fatture da ricevere	2.568
Erario c/ritenute su redditi da lavoro autonomo	21
Debito verso FNSI	1.445

Debiti verso Amministratori	18
Debiti verso Sindaci	533
Totale	4.726

Il debito verso l'Erario, per ritenute d'acconto operate a carico di lavoratori autonomi, è stato regolarmente saldato alle scadenze previste.

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo - contabile Previnet S.p.A., verso Telecom Italia S.p.A. e verso Acea S.p.A.

Il debito verso la Federazione Nazionale della Stampa Italiana si riferisce alla convenzione stipulata tra Fondo e FNSI per l'anno 2005.

La voce fatture da ricevere è composta dai debiti verso i fornitori Agorà SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria), Acea S.p.A. e Telecom Italia S.p.A. (utenze), il service amministrativo - contabile Previnet S.p.A. e dai compensi a sindaci di competenza del 2005, per i quali non era ancora pervenuta la fattura alla data di chiusura del bilancio.

50 Debiti di imposta **€ 5.333**

La voce rappresenta il saldo da versare alla data di scadenza del pagamento ed è costituito dal costo maturato nel 2005.

100 Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 3.208.686**

Conti d'ordine **€ 323.939**

La voce è composta interamente da crediti per contributi da ricevere così dettagliati:

Descrizione	Importo
Liste di contribuzione che non hanno versamenti	4.185
Liste di contribuzione non riconciliabili con i versamenti effettuati	8.382
Liste di contribuzione caricate nel 2006, di competenza del 2005	311.372
Totale	323.939

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale **€ 170.973**

La voce **a) Contributi per le prestazioni** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Contributi	679.375
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	5.055

Totale	684.430
---------------	----------------

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
194.601	107.021	377.753	679.375

La voce **b) Anticipazioni** per € 4.076 rappresenta il controvalore dei disinvestimenti per richieste degli aderenti spettanti a norma di legge e di statuto; la voce **c) Trasferimenti e riscatti** per € 190.641 si compone per € 46.920 di riscatti, per € 80.487 di riscatti agevolati ai sensi dell'art. 10 D.Lgs. 124/93 e per € 63.234 di switch in uscita; la voce **e) Erogazioni in forma di capitale** per € 318.740 rappresenta l'importo corrisposto agli iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento ai sensi dell'art.7 D.Lgs. 124/93.

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 65.790**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci (di segno contrario) che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato	115.596	- 50.251
Depositi bancari	671	-
Altri costi	-	- 226
Totale	116.267	- 50.477

La voce "Altri costi" è costituita da oneri bancari e da bolli e spese.

40 Oneri di gestione **€ 5.107**

La voce comprende le provvigioni di gestione corrisposte al Gestore e le commissioni dovute alla Banca Depositaria, così come suddivise nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Commissioni di gestione	3.322
Commissioni Banca Depositaria	1.785
Totale	5.107

60 Saldo della gestione amministrativa **€ - 12.202**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, pari ad € 4.782, è costituita per € 4.637 dai costi per il Service amministrativo – contabile Previnet S.p.A. e per € 145 dall'hosting del sito web.

c) Spese generali ed amministrative: la voce pari ad € 10.204 è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	15
Spese per illuminazione	39
Prestazioni professionali	132
Contributo INPS	24
Spese notarili	6
Spese consulenza	2.183
Spese grafiche e tipografiche	272
Spese per spedizioni e consegne	2
Assicurazioni	283
Spese elettorali	59
Convenzione FONDO-FNSI	1.445
Costi godimento beni terzi – Affitto	1.748
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	141
Compensi amministratori	122
Rimborso spese amministratori	104
Compensi Sindaci	1.289
Rimborso spese sindaci	434
Spese per organi sociali	22
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	6
Bolli e Postali	1.797
Quota associazioni di categoria - ASSOPREVIDENZA	39
Spese varie	7
Imposte e Tasse diverse	35
Totale	10.204

e) Gli ammortamenti dell'esercizio sono pari a € 71; la voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Ammortamento Impianti	5
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	36

Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	30
Totale	71

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 2.855, risulta dalla differenza fra i seguenti proventi e oneri di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo
Arrotondamento Attivo	3
Altri ricavi e proventi	824
Interessi attivi su c/c ordinario	39
Interessi attivi su c/c di raccolta	1.901
Sopravvenienze attive	165
Arrotondamento Passivo	- 4
Oneri bancari	- 35
Sopravvenienze passive	- 38
Totale	2.855

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dalla partecipazione alle spese di locazione del Fondo da parte del Sindacato Cronisti Romani, dell'Unione Nazionale Giornalisti Cinematografici e dell'Unione Nazionale Pensionati Giornalisti, in parti uguali tra loro.

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2005 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2004 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

80 Imposta sostitutiva

€ 5.333

La voce rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva maturata nel comparto.

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Prudente**3.3.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA'	31.12.2005	31.12.2004
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	88.743.165	69.800.202
a) Depositi bancari	3.586.506	898.464
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	63.295.417	52.793.238
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	17.947.332	14.956.764
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	1.289.002	1.151.736
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.624.908	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.469.096	454.864
a) Cassa e depositi bancari	1.441.924	442.185
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	8.332	4.347
d) Altre attività della gestione amministrativa	18.840	8.332
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	90.212.261	70.255.066

PASSIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10	<i>Passività della gestione previdenziale</i>	1.623.290	642.393
a)	Debiti della gestione previdenziale	1.623.290	642.393
20	<i>Passività della gestione finanziaria</i>	2.493.012	30.517
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	2.493.012	30.517
30	<i>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</i>	-	-
40	<i>Passività della gestione amministrativa</i>	122.851	118.035
a)	Trattamento di fine rapporto	-	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	122.851	118.035
50	<i>Debiti di imposta</i>	693.236	490.499
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.932.389	1.281.444
100	<i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	85.279.872	68.973.622
CONTI D'ORDINE			
	Crediti per quote di iscrizione da ricevere	-	-
	Quote di iscrizione da ricevere	-	-
	Crediti per contributi da ricevere	7.799.080	8.368.253
	Contributi da ricevere	- 7.799.080	- 8.368.253

3.3.2 Conto Economico

CONTO ECONOMICO FASE DI ACCUMULO		31.12.2005	31.12.2004
10	Saldo della gestione previdenziale	10.697.344	11.357.670
a)	Contributi per le prestazioni	13.354.830	13.069.760
b)	Anticipazioni	- 351.954	- 229.041
c)	Trasferimenti e riscatti	- 1.175.185	- 635.418
d)	Trasformazioni in rendita	-	-
e)	Erogazioni in forma di capitale	- 1.130.347	- 847.631
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.766.296	5.148.883
a)	Dividendi e interessi	3.072.381	2.265.055
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.693.915	2.883.828
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
40	Oneri di gestione	- 146.975	- 117.647
a)	Società di gestione	- 106.413	- 87.122
b)	Banca depositaria	- 40.562	- 30.525
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	6.619.321	5.031.236
60	Saldo della gestione amministrativa	- 317.179	- 290.207
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 124.290	- 120.271
c)	Spese generali ed amministrative	- 265.240	- 235.134
d)	Spese per il personale	-	-
e)	Ammortamenti	- 1.842	- 1.726
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	74.193	66.924
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	16.999.486	16.098.699
80	Imposta sostitutiva	- 693.236	- 521.513
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	16.306.250	15.577.186

3.3.3 – Nota Integrativa**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	6.268.301,888	68.973.622
a) Quote emesse	1.183.340,716	13.355.800
b) Quote annullate	231.232,539	2.658.456
c) Variazione del valore quota	-	5.608.906
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-	16.306.250
Quote in essere alla fine dell'esercizio	7.220.410,065	85.279.872

Il valore unitario delle quote al 01/01/2005 è pari a € 11,00.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2005 è pari a € 11,81.

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 € 10.697.344. 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 del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**Attività****20 Investimenti in gestione****€ 88.743.165**

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR e AZIMUT SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR	42.736.428
AZIMUT SGR S.p.A.	43.512.739
Totale risorse in gestione	86.249.167

Le risorse disponibili per i Gestori al 31/12/2005 ammontano ad € 86.249.167 e sono pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria, escludendo dal risultato ottenuto il credito per commissioni della Banca Depositaria per € 986 compreso nella voce 20d) – Altre passività della gestione finanziaria, che è già stato disinvestito ma non ancora accreditato in conto corrente.

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25	IT0001338612	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.425.888	6,01
2	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2031 5,5	DE0001135176	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.484.832	4,97
3	BELGIUM KINGDOM 28/9/2010 5,75	BE0000295049	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.682.960	2,97
4	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2028 5,5	NL0000102317	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.497.420	2,77
5	BELGIUM KINGDOM 28/9/2006 4,75	BE0000297060	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.436.000	2,70
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/7/2007 6,75	IT0001132098	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.114.020	2,34
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.045.020	2,27
8	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.024.100	2,24
9	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.009.360	2,23
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.970.160	2,18
11	BUNDESobligation 17/4/2009 3,25	DE0001141448	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.412.320	1,57
12	BUNDESobligation 10/10/2008 3,5	DE0001141430	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.370.250	1,52
13	HELLENIC REPUBLIC 19/4/2007 4,65	GR0114012371	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.329.250	1,47
14	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2010 4	ES0000012239	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.245.300	1,38
15	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2012 5	NL0000102671	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.219.900	1,35
16	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.219.800	1,35
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.196.460	1,33
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5	IT0001273363	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.193.238	1,32
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.190.096	1,32
20	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.172.250	1,30
21	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	1.104.077	1,22
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.099.260	1,22
23	OBRIGACOES DO TESOURO 15/6/2011 5,15	PTOTEJOE0006	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.098.300	1,22
24	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2008 6	ES0000011652	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.062.450	1,18
25	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2008 5,25	FR0000570632	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.051.600	1,17
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.048.875	1,16
27	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,125	DE0001135093	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.028.600	1,14
28	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2006 3	NL0000102697	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.001.900	1,11
29	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	956.583	1,06
30	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2012 5	AT0000385356	I.G - TStato Org.Int Q UE	939.675	1,04
31	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	850.848	0,94
32	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	836.736	0,93
33	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	FR0000571432	I.G - TStato Org.Int Q UE	826.480	0,92
34	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2012 5	ES0000012791	I.G - TStato Org.Int Q UE	775.320	0,86
35	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	I.G - TStato Org.Int Q UE	769.020	0,85
36	NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	757.050	0,84
37	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2007 6,75	IT0001086559	I.G - TStato Org.Int Q IT	729.540	0,81
38	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2009 4	FR0000186199	I.G - TStato Org.Int Q UE	725.620	0,80
39	BUNDESobligation 09/04/2010 3,25	DE0001141463	I.G - TStato Org.Int Q UE	706.510	0,78
40	SANOFI-SYNTHELABO SA	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	703.592	0,78
41	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2007 4,75	FR0104446556	I.G - TStato Org.Int Q UE	668.541	0,74
42	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	667.975	0,74

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
43	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2011 5,25	DE0001135168	I.G - TStato Org.Int Q UE	659.610	0,73
44	ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	656.642	0,73
45	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/1/2010 5,5	AT0000384938	I.G - TStato Org.Int Q UE	656.340	0,73
46	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	611.400	0,68
47	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2015 3,25	DE0001135283	I.G - TStato Org.Int Q UE	598.800	0,66
48	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	579.881	0,64
49	UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	566.576	0,63
50	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	559.072	0,62
Totale				64.535.497	71,52

Operazioni stipulate e non ancora regolate

La seguente tabella evidenzia le posizioni creditorie (vendita titoli) stipulate e non ancora regolate:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
operazione							
1	ALCATEL SA	FR0000130007	29/12/2005	03/01/2006	8.150	EUR	86.235
2	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	29/12/2005	02/01/2006	750	EUR	96.576
3	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	29/12/2005	02/01/2006	1.200	EUR	155.204
4	BANCHE POPOLARI UNITE SCRL	IT0003487029	29/12/2005	03/01/2006	2.850	EUR	53.537
5	BASF AG	DE0005151005	29/12/2005	02/01/2006	1.300	EUR	84.737
6	BAYER AG	DE0005752000	29/12/2005	02/01/2006	1.300	EUR	46.625
7	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	29/12/2005	03/01/2006	6.180	EUR	167.896
8	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	29/12/2005	02/01/2006	300	EUR	24.837
9	DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	29/12/2005	02/01/2006	1.900	EUR	39.070
10	E.ON AG	DE0007614406	29/12/2005	02/01/2006	1.050	EUR	92.747
11	ENEL SPA	IT0003128367	29/12/2005	03/01/2006	15.000	EUR	100.325
12	ENI SPA	IT0003132476	29/12/2005	03/01/2006	6.800	EUR	160.284
13	FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	29/12/2005	03/01/2006	10.000	EUR	211.857
14	GROUPE DANONE	FR0000120644	29/12/2005	03/01/2006	400	EUR	35.729
15	GROUPE DANONE	FR0000120644	29/12/2005	03/01/2006	500	EUR	44.683
16	IMPREGILO SPA	IT0003865570	28/12/2005	02/01/2006	50.000	EUR	136.928
17	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	29/12/2005	03/01/2006	300	EUR	22.939
18	PHILIPS ELECTRONICS NV	NL0000009538	29/12/2005	03/01/2006	2.000	EUR	53.244
19	RWE AG	DE0007037129	29/12/2005	02/01/2006	1.400	EUR	87.622
20	RWE AG	DE0007037129	29/12/2005	02/01/2006	1.500	EUR	93.639
21	SAP AG	DE0007164600	29/12/2005	02/01/2006	800	EUR	123.890
22	SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	29/12/2005	03/01/2006	300	EUR	31.413
23	SUEZ SA	FR0000120529	29/12/2005	03/01/2006	8.440	EUR	225.448
24	TELECOM ITALIA-RNC	IT0003497176	29/12/2005	03/01/2006	95.000	EUR	201.049
25	UNILEVER NV-CVA	NL0000009348	29/12/2005	03/01/2006	4.283	EUR	248.394
TOTALE							2.624.908

I debiti per operazioni stipulate ma non ancora regolate (acquisto titoli) riguardano invece:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
operazione							

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	ABN AMRO HOLDING NV	NL0000301109	29/12/2005	03/01/2006	2.900	EUR	- 64.869
2	AIR LIQUIDE	FR0000120073	29/12/2005	03/01/2006	130	EUR	- 21.528
3	ALLIED IRISH BANKS PLC	IE0000197834	29/12/2005	04/01/2006	4.500	EUR	- 83.982
4	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	29/12/2005	03/01/2006	2.900	EUR	- 86.518
5	CARREFOUR SA	FR0000120172	29/12/2005	03/01/2006	1.100	EUR	- 43.684
6	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	29/12/2005	03/01/2006	900.000	EUR	- 911.269
7	DAIMLERCHRYSLER AG-REG	DE0007100000	29/12/2005	02/01/2006	500	EUR	- 21.894
8	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	29/12/2005	02/01/2006	6.500	EUR	- 92.010
9	FORTIS	BE0003801181	27/12/2005	03/01/2006	4.000	EUR	- 108.899
10	FORTIS	BE0003801181	29/12/2005	03/01/2006	2.400	EUR	- 65.446
11	IBERDROLA SA	ES0144580018	29/12/2005	03/01/2006	3.700	EUR	- 86.180
12	ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	29/12/2005	03/01/2006	1.600	EUR	- 47.654
13	LAFARGE SA	FR0000120537	29/12/2005	03/01/2006	1.100	EUR	- 84.630
14	LOREAL	FR0000120321	29/12/2005	03/01/2006	1.400	EUR	- 88.896
15	NOKIA OYJ	FI0009000681	29/12/2005	03/01/2006	2.200	EUR	- 34.404
16	REPSOL YPF SA	ES0173516115	29/12/2005	03/01/2006	6.500	EUR	- 163.899
17	SANOFI-SYNTHELABO SA	FR0000120578	29/12/2005	03/01/2006	650	EUR	- 48.935
18	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	29/12/2005	03/01/2006	23.500	EUR	- 300.871
19	TOTAL SA	FR0000120271	29/12/2005	03/01/2006	160	EUR	- 34.414
20	UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	29/12/2005	03/01/2006	13.000	EUR	- 76.111
TOTALE							- 2.466.093

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione territoriale degli investimenti in gestione.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di stato	23.251.229	40.044.188	-	-	63.295.417
Titoli di capitale quotati	2.240.467	15.479.315	227.550	-	17.947.332
Depositi bancari	3.586.506	-	-	-	3.586.506
TOTALE	29.078.202	55.523.503	227.550	-	84.829.255

Distribuzione per valuta degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione per valuta degli investimenti in gestione.

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	63.295.417	-	17.947.332	3.557.871	84.800.620
JPY	-	-	-	- 18	- 18
GBP	-	-	-	10.447	10.447
CHF	-	-	-	6.535	6.535
SEK	-	-	-	9.322	9.322
DKK	-	-	-	2.349	2.349
Totale	63.295.417	-	17.947.332	3.586.506	84.829.255

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (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; 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 titolo

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di stato quotati	5,11000	6,28000		

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

Nella seguente tabella si fornisce il dettaglio delle posizioni in conflitto di interessi per il solo gestore San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR:

N.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
1	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	8.037	EUR	237.172
2	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	20.141	EUR	224.572
3	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	3.500	EUR	286.930
TOTALE					748.674

Strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate

Al 31/12/2005 non sussistono investimenti come sopra descritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di stato	- 56.411.835	40.818.700	- 15.593.135	97.230.535
Titoli di capitale quotati	- 36.579.015	36.816.216	237.201	73.395.231

Totale	- 92.990.850	77.634.916	- 15.355.934	170.625.766
---------------	---------------------	-------------------	---------------------	--------------------

Commissioni di negoziazione

Sono espresse in percentuale dei volumi negoziati:

	Comm.ni su acquisti	Comm.ni su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC e VC	% sul vol. negoziato
Titoli di stato	-	-	-	97.230.535	-
Titoli di capitale quotati	53.896	54.321	108.217	73.395.231	0,1470
Totale	53.896	54.321	108.217	170.625.766	0,0630

Ratei e risconti attivi

La voce, per complessivi € 1.289.002, è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, per complessivi € 2.624.908, è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni stipulate ma non ancora regolate (vendita titoli), di cui si è già fornito il dettaglio.

40 Attività della gestione amministrativa

€ 1.469.096

Le attività e le passività della gestione amministrativa a fine esercizio sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce a) Cassa e depositi bancari ammonta ad € 1.441.924 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accesi presso Banca Intesa S.p.A., suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BANCA INTESA	059293070198	1.339.678
Totale c/c raccolta		
BANCA INTESA	082089060124	89.943
Totale c/c spese amm.ve		

Si segnala che nel conto corrente di raccolta è presente l'ammontare delle liquidazioni del mese di novembre, pagate all'inizio del nuovo esercizio.

La voce inoltre include crediti verso banche per interessi attivi maturati e liquidati nell'esercizio successivo per € 12.172, debiti verso banche per oneri maturati per € 37, valori bollati per € 28 e la liquidità di cassa per € 140.

La voce **c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede, al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Mobili e arredamento d'ufficio	Impianto	Totale
Valore residuo al 31/12/04	2.521	1.350	476	4.347
Acquisti	3.322	2.558	-	5.880
Incrementi/Decrementi da riattribuzione	- 31	- 16	- 6	-53
Ammortamento 2005	- 930	- 778	- 134	- 1.842
Valore residuo al 31/12/05	4.882	3.114	336	8.332

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2005 dalla linea Prudente nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente che rende necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

La voce **d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

Descrizione	Importo
Crediti verso Aziende – Contribuzioni	23
Crediti verso Aderenti per errata liquidazione	246
Depositi cauzionali	225
Altri Crediti	44
Risconti Attivi	18.302
Totale	18.840

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2006 ma già sostenuti nel 2005 per affitto della sede del fondo, assicurazioni, spese condominiali e spese telefoniche.

Passività

10 Passività della gestione previdenziale

€ 1.623.290

La voce **a) Debiti della gestione previdenziale** è così rappresentata:

Descrizione	Importo
Debiti verso Aderenti c/Riscatto posizioni individuali	186.251
Debiti verso Aderenti c/Anticipazioni	156.587
Debiti verso Aderenti c/Liquidazione capitale pensionamento	110.191

Descrizione	Importo
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	8.843
Debiti verso Aderenti c/Riscatto agevolato	459.817
Debiti verso Azienda	105.279
Erario c/ritenute su redditi da capitale	7.146
Debiti verso Fondi Pensione c/Trasferimento in uscita	7.165
Contributi da riconciliare	578.310
Contributi da identificare	1.430
Trasferimenti da riconciliare	2.271
Totale	1.623.290

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale, è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

20 Passività della gestione finanziaria **€ 2.493.012**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	27.905
Crediti per commissioni banca depositaria	- 986
Debiti per operazioni da regolare	2.466.093
Totale	2.493.012

40 Passività della gestione amministrativa **€ 122.851**

La voce **b) Altre passività della gestione amministrativa** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fornitori	3.654
Fatture da ricevere	66.749
Erario c/ritenute su redditi da lavoro autonomo	549
Debiti verso FNSI	37.570
Debiti verso Amministratori	478
Debiti verso Sindaci	13.851
Totale	122.851

Il debito verso l'Erario per ritenute d'acconto operate a carico di lavoratori autonomi è stato regolarmente saldato alle scadenze previste.

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo - contabile Previnet S.p.A., verso Telecom Italia S.p.A. e verso Acea S.p.A.

Il debito verso la Federazione Nazionale della Stampa Italiana si riferisce alla convenzione stipulata tra Fondo e FNSI per l'anno 2005.

La voce fatture da ricevere è composta dai debiti verso i fornitori Agorà SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria), Acea S.p.A. e Telecom Italia S.p.A. (utenze), il service amministrativo – contabile Previnet S.p.A e dai compensi a sindaci di competenza del 2005, per i quali non era ancora pervenuta la fattura alla data di chiusura del bilancio.

50 Debiti di imposta **€ 693.236**

La voce rappresenta il saldo da versare alla data di scadenza del pagamento ed è costituito dal costo maturato nel 2005.

100 Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 85.279.872**

Conti d'ordine **€ 7.799.080**

La voce è composta interamente da crediti per contributi da ricevere così dettagliati:

Descrizione	Importo
Liste di contribuzione che non hanno versamenti	121.290
Liste di contribuzione non riconciliabili con i versamenti effettuati	316.038
Liste di contribuzione caricate nel 2006, di competenza del 2005	7.361.752
Totale	7.799.080

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale **€ 10.697.344**

La voce **a) Contributi** per le prestazioni è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Contributi	13.235.727
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	23.012
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	96.091
Totale	13.354.830

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
4.048.983	1.573.298	7.613.446	13.235.727

La voce **b) Anticipazioni** per € 351.954 rappresenta il controvalore dei disinvestimenti per richieste degli aderenti spettanti a norma di legge e di statuto; la voce **c) Trasferimenti e riscatti** per €

1.175.185 si compone per € 471.482 di riscatti, per € 533.767 per riscatti agevolati ai sensi dell'art. 10 D.Lgs. 124/93, per € 164.097 da trasferimenti per conversione comparto e per € 5.839 da trasferimenti in uscita; la voce **e) Erogazioni in forma di capitale** per € 1.130.347 rappresenta l'importo corrisposto agli iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento ai sensi dell'art. 7 D.Lgs. 124/93.

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 6.766.296**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci (di segno contrario) che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato	2.542.716	458.982
Titoli di capitale quotati	474.023	3.235.985
Depositi bancari	55.642	-
Risultato della gestione cambi	-	- 313
Altri costi	-	- 863
Altri ricavi	-	124
Totale	3.072.381	3.693.915

La voce "Altri costi" è costituita da oneri bancari.

Gli "Altri ricavi" sono costituiti da sopravvenienze attive.

40 Oneri di gestione **€ 146.975**

La voce a) Società di gestione (€ 106.413) è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Totale
San Paolo	39.488	-	39.488
ING	4.976	-	4.976
AZIMUT	61.949	-	61.949
Totale	106.413	-	106.413

A partire dal 01 febbraio 2005 Azimut è subentrato a ING, il costo per commissioni riferito a quest'ultimo copre quindi solo il mese di gennaio.

La voce b) Banca depositaria (€ 40.562) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria.

60 Saldo della gestione amministrativa **€ - 317.179**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce è costituita per € 120.526 dai costi per il Service amministrativo – contabile Previnet S.p.A. e per € 3.764 dall'hosting del sito web.

c) Spese generali ed amministrative: la voce pari ad € 265.240 è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	391
Spese per illuminazione	1.009
Prestazioni Professionali	3.428
Contributo INPS	626
Spese notarili	153
Spese consulenza	56.741
Spese grafiche e tipografiche	7.071
Spese per spedizioni e consegne	47
Assicurazioni	7.362
Spese elettorali	1.528
Convenzione FONDO-FNSI	37.570
Costi godimento beni terzi - Affitto	45.441
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	3.658
Compensi amministratori	3.164
Rimborso spese amministratori	2.694
Compensi Sindaci	33.521
Rimborso spese sindaci	11.286
Spese per organi sociali	566
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	152
Bolli e Postali	46.728
Quota associazioni di categoria - ASSOPREVIDENZA	1.018
Spese varie	178
Imposte e Tasse diverse	908
Totale	265.240

e) Gli ammortamenti dell'esercizio sono pari a € 1.842; la voce è composta come da tabella seguente:

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

Ammortamento Impianti	134
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	930
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	778
Totale	1.842

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 74.193, risulta dalla differenza fra i seguenti proventi e oneri di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo
Arrotondamenti attivi	80
Altri ricavi e proventi	21.422
Interessi attivi su c/c ordinario	1.003
Interessi attivi su c/c di raccolta	49.416
Sopravvenienze attive	4.281
Arrotondamento Passivo	- 112
Oneri bancari	- 905
Sanzioni amministrative	- 1
Sopravvenienze passive	- 991
Totale	74.193

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dalla partecipazione alle spese di locazione del Fondo da parte del Sindacato Cronisti Romani, dell'Unione Nazionale Giornalisti Cinematografici e dell'Unione Nazionale Pensionati Giornalisti, in parti uguali tra loro.

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2005 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2004, manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

80 Imposta sostitutiva

€ 693.236

La voce rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva maturata nel comparto.

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Mix**3.4.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA'	31.12.2005	31.12.2004
<i>Investimenti diretti</i>	-	-
<i>Investimenti in gestione</i>	29.736.370	21.944.379
a) Depositi bancari	3.530.065	392.918
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	14.553.439	12.184.429
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	10.459.745	9.064.512
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	765.561	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	317.051	292.224
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	110.509	10.296
<i>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</i>	-	-
<i>Attività della gestione amministrativa</i>	344.700	99.876
a) Cassa e depositi bancari	335.565	95.898
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	2.801	1.364
d) Altre attività della gestione amministrativa	6.334	2.614
<i>Crediti di imposta</i>	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	30.081.070	22.044.255

PASSIVITA'	31.12.2005	31.12.2004
<i>Passività della gestione previdenziale</i>	349.541	166.579
a) Debiti della gestione previdenziale	349.541	166.579
<i>Passività della gestione finanziaria</i>	558.900	12.426
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	558.900	12.426
<i>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</i>	-	-
<i>Passività della gestione amministrativa</i>	41.300	36.727
a) Trattamento di fine rapporto	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	41.300	36.727
<i>Debiti di imposta</i>	362.726	138.266
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.312.467	353.998
<i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	28.768.603	21.690.257
CONTI D'ORDINE		
Crediti per quote di iscrizione da ricevere	-	-
Quote di iscrizione da ricevere	-	-
Crediti per contributi da ricevere	2.500.374	2.613.214
Contributi da ricevere	- 2.500.374	- 2.613.214

3.4.2 Conto Economico

CONTO ECONOMICO FASE DI ACCUMULO		31.12.2005	31.12.2004
Saldo della gestione previdenziale		4.143.558	4.187.079
a)	Contributi per le prestazioni	4.805.325	4.571.760
b)	Anticipazioni	- 228.980	- 102.679
c)	Trasferimenti e riscatti	- 167.424	- 173.319
d)	Trasformazioni in rendita	-	-
e)	Erogazioni in forma di capitale	- 265.363	- 108.683
Risultato della gestione finanziaria diretta		-	-
Risultato della gestione finanziaria indiretta		3.469.865	1.418.444
a)	Dividendi e interessi	795.788	604.081
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.674.077	814.363
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
Oneri di gestione		- 65.720	- 50.371
a)	Società di gestione	- 43.596	- 33.957
b)	Banca depositaria	- 22.124	- 16.414
Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)		3.404.145	1.368.073
Saldo della gestione amministrativa		- 106.631	- 91.072
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 41.785	- 37.743
c)	Spese generali ed amministrative	- 89.170	- 73.790
d)	Spese per il personale	-	-
e)	Ammortamenti	- 619	- 542
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	24.943	21.003
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)		7.441.072	5.464.080
Imposta sostitutiva		- 362.726	- 140.470
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		7.078.346	5.323.610

3.4.3 – Nota Integrativa**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.939.146,618	21.690.257
a) Quote emesse	414.369,238	4.807.005
b) Quote annullate	56.264,848	663.447
c) Variazione del valore quota	-	2.934.788
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-	7.078.346
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.297.251,008	28.768.603

Il valore unitario delle quote al 01/01/2005 è pari a Euro 11,18.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2005 è pari a Euro 12,52.

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 € 4.143.558. 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 del periodo.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**Attività****20 Investimenti in gestione****€ 29.736.370**

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR e AZIMUT SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR	12.871.170
AZIMUT SGR S.p.A.	16.306.283
Totale risorse in gestione	29.177.453

Le risorse disponibili per i Gestori al 31/12/2005 ammontano ad € 29.177.453 e sono pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria, escludendo dal risultato ottenuto il credito per commissioni della Banca Depositaria per € 18 compreso nella voce 20d) – Altre passività della gestione finanziaria, che è già stato disinvestito ma non ancora accreditato in conto corrente.

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	FR0000571432	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.198.396	3,98
2	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2028 5,5	NL0000102317	I.G - TStato Org.Int Q UE	776.400	2,58
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	715.757	2,38
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	595.048	1,98
5	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/1/2010 5,5	AT0000384938	I.G - TStato Org.Int Q UE	546.950	1,82
6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2008 6	ES0000011652	I.G - TStato Org.Int Q UE	531.225	1,77
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	522.960	1,74
8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2010 4	ES0000012239	I.G - TStato Org.Int Q UE	518.875	1,72
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2006 4,75	IT0003088959	I.G - TStato Org.Int Q IT	502.270	1,67
10	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2012 5	DE0001135200	I.G - TStato Org.Int Q UE	498.128	1,66
11	OBRIGACOES DO TESOURO 15/6/2012 5	PTOTEKOE0003	I.G - TStato Org.Int Q UE	497.160	1,65
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	492.540	1,64
13	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2012 5	NL0000102671	I.G - TStato Org.Int Q UE	443.600	1,47
14	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	432.560	1,44
15	NOMURA ETF - TOPIX	JP3027630007	I.G - OICVM OCSE	419.043	1,39
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25	IT0001338612	I.G - TStato Org.Int Q IT	417.376	1,39
17	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2007 4,75	FR0104446556	I.G - TStato Org.Int Q UE	411.410	1,37
18	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	387.220	1,29
19	BELGIUM KINGDOM 28/9/2006 4,75	BE0000297060	I.G - TStato Org.Int Q UE	355.250	1,18
20	BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	353.425	1,17
21	BELGIUM KINGDOM 28/9/2010 5,75	BE0000295049	I.G - TStato Org.Int Q UE	335.370	1,11
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	I.G - TStato Org.Int Q IT	331.509	1,10
23	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	284.620	0,95
24	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	274.815	0,91
25	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25	DE0001135150	I.G - TStato Org.Int Q UE	272.800	0,91
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	268.590	0,89
27	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2006 5,875	AT0000383518	I.G - TStato Org.Int Q UE	254.288	0,85
28	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	249.717	0,83
29	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	244.619	0,81
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	I.G - TStato Org.Int Q IT	212.574	0,71
31	VODAFONE GROUP PLC	GB0007192106	I.G - TCapitale Q UE	207.059	0,69
32	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3	IT0003652077	I.G - TStato Org.Int Q IT	199.948	0,66
33	FRENCH TREASURY NOTE 12/03/2007 2,25	FR0107489959	I.G - TStato Org.Int Q UE	198.813	0,66
34	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	I.G - TStato Org.Int Q UE	197.748	0,66
35	DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	I.G - TCapitale Q UE	184.680	0,61
36	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	181.431	0,60
37	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	178.784	0,59
38	UBS AG-REGISTERED	CH0012032030	I.G - TCapitale Q OCSE	169.256	0,56
39	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	163.410	0,54
40	MITSUBISHI UFJ HOLDINGS	JP3902900004	I.G - TCapitale Q OCSE	161.267	0,54
41	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2015 3,25	DE0001135283	I.G - TStato Org.Int Q UE	159.680	0,53

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
42	SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	I.G - OICVM OCSE	158.316	0,53
43	AVIVA PLC	GB0002162385	I.G - TCapitale Q UE	154.312	0,51
44	HELLENIC REPUBLIC 19/4/2007 4,65	GR0114012371	I.G - TStato Org.Int Q UE	153.375	0,51
45	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	151.905	0,51
46	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	I.G - TCapitale Q UE	151.504	0,51
47	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	150.702	0,50
48	ABN AMRO HOLDING NV	NL0000301109	I.G - TCapitale Q UE	150.079	0,50
49	TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	136.587	0,45
50	TELECOM ITALIA-RNC	IT0003497176	I.G - TCapitale Q IT	134.080	0,45
Totale				16.687.431	55,47

Operazioni stipulate e non ancora regolate

La seguente tabella evidenzia le posizioni creditorie stipulate e non ancora regolate:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	ALCOA INC	US0138171014	29/12/2005	04/01/2006	4.000	USD	100.787
TOTALE							100.787

I debiti per operazioni stipulate ma non ancora regolate riguardano invece:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	29/12/2005	03/01/2006	7.500	EUR	- 83.814
2	BP PLC	GB0007980591	29/12/2005	04/01/2006	10.000	GBP	- 91.491
3	FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	29/12/2005	03/01/2006	5.000	EUR	- 106.101
4	PILKINGTON PLC	GB0006884620	29/12/2005	04/01/2006	20.000	GBP	- 42.991
5	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	29/12/2005	04/01/2006	5.000	GBP	- 129.751
6	VODAFONE GROUP PLC	GB0007192106	29/12/2005	04/01/2006	50.000	GBP	- 92.898
TOTALE							- 547.046

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione territoriale degli investimenti in gestione.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di stato	5.299.200	9.254.239	-	-	14.553.439
Titoli di capitale quotati	457.535	4.315.653	5.617.082	69.475	10.459.745
Quote di OICR	-	-	765.561	-	765.561
Depositi bancari	3.530.065	-	-	-	3.530.065
TOTALE	9.286.800	13.569.892	6.382.643	69.475	29.308.810

Distribuzione per valuta degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione per valuta degli investimenti in gestione.

Voci/Paesi	Titoli di stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	14.553.439	-	2.517.631	1.945.398	19.016.468
USD	-	-	2.919.623	339.319	3.258.942
JPY	-	-	2.844.832	534.955	3.379.787
GBP	-	-	2.222.990	454.395	2.677.385
CHF	-	-	687.663	216.332	903.995
SEK	-	-	32.567	36.126	68.693
DKK	-	-	-	3.540	3.540
Totale	14.553.439	-	11.225.306	3.530.065	29.308.810

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (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; 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 titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di stato quotati	7,13000	5,50800		

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

Nella seguente tabella si fornisce il dettaglio delle posizioni di conflitto di interesse per il solo gestore San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	932	EUR	27.503
2	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	599	EUR	49.106
3	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	3.607	EUR	40.218
4	MORGAN STANLEY	US6174464486	500	USD	24.048
TOTALE					140.875

Strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate

Al 31/12/2005 non sussistono investimenti come sopra descritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di stato	- 17.589.618	14.936.564	- 2.653.054	32.526.182
Titoli di debito quotati	- 36.815	37.701	886	74.516
Titoli di capitale quotati	- 25.436.883	26.312.374	875.491	51.749.257
Quote di OICR	- 1.236.834	694.783	- 542.051	1.931.617
Totale	- 44.300.150	41.981.422	- 2.318.728	86.281.572

Commissioni di negoziazione

Sono espresse in percentuale dei volumi negoziati.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC e VC	% sul vol. negoziato
Titoli di stato	27	10	37	32.526.182	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	74.516	-
Titoli di capitale quotati	40.926	39.014	79.940	51.749.257	0,1540
Quote di OICR	1.636	924	2.560	1.931.617	0,1330
Totale	42.589	39.948	82.537	86.281.572	0,0960

Ratei e risconti attivi

La voce, per complessivi € 317.051, è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce n) "Altre attività della gestione finanziaria", dell'ammontare di € 110.509, include le posizioni creditorie stipulate e non ancora regolate di € 100.787 come sopra dettagliato; la parte residuale si riferisce invece a dividendi maturati ma non ancora incassati.

40 Attività della gestione amministrativa**€ 344.700**

Le attività e le passività della gestione amministrativa a fine esercizio sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** per € 335.565 è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accessi presso Banca Intesa S.p.A., suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BANCA INTESA	059293070198	305.104
Totale c/c raccolta		305.104

BANCA INTESA	082089060124	26.325
Totale c/c spese amm.ve		26.325

Si segnala che nel conto corrente di raccolta è presente l'ammontare delle liquidazioni del mese di novembre, pagate all'inizio del nuovo esercizio.

La voce inoltre include crediti verso banche per interessi attivi maturati e liquidati nell'esercizio successivo per € 4.092, debiti verso banche per oneri maturati per € 12, valori bollati per € 9 e la liquidità di cassa per € 47.

La voce **c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede, al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Mobili e arredamento d'ufficio	Impianto	Totale
Valore residuo al 31/12/04	791	424	149	1.364
Acquisti	1.117	860	-	1.977
Incrementi/Decrementi da riattribuzione	46	24	9	79
Ammortamento 2005	- 313	- 261	- 45	- 619
Valore residuo al 31/12/05	1.641	1.047	113	2.801

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2005 dalla linea Mix nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente che rende necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

Descrizione	Importo
Crediti verso Aziende – Contribuzioni	8
Crediti verso Aderenti per errata liquidazione	83
Depositi cauzionali	76
Altri Crediti	14
Risconti Attivi	6.153
Totale	6.334

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2006 ma già sostenuti nel 2005 per affitto della sede del fondo, assicurazioni, spese condominiali e spese telefoniche.

Passività**10 Passività della gestione previdenziale****€ 349.541**La voce **a) Debiti della gestione previdenziale** è così rappresentata:

Descrizione	Importo
Debiti verso Aderenti c/Riscatto posizioni individuali	11.817
Debiti verso. Aderenti c/Anticipazioni	63.620
Debiti verso Aderenti c/Liquidazione capitale pensionamento	36.515
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	2.973
Debiti verso Aderenti c/Riscatto agevolato	23.693
Debiti verso Azienda	15.177
Erario c/ritenute su redditi da capitale	81
Contributi da riconciliare	194.421
Contributi da identificare	481
Trasferimenti da riconciliare	763
Totale	349.541

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

20 Passività della gestione finanziaria**€ 558.900**

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	11.872
Crediti per commissioni banca depositaria	- 18
Debiti per operazioni da regolare	547.046
Totale	558.900

40 Passività della gestione amministrativa**€ 41.300**La voce **b) Altre passività della gestione amministrativa** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fornitori	1.228
Fatture da ricevere	22.440
Erario c/ritenute su redditi da lavoro autonomo	184
Debiti verso FNSI	12.630
Debiti verso Amministratori	161
Debiti verso Sindaci	4.657

Totale	41.300
---------------	---------------

Il debito verso l'Erario per ritenute d'acconto operate a carico di lavoratori autonomi è stato regolarmente saldato alle scadenze previste.

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo - contabile Previnet S.p.A., verso Telecom Italia S.p.A. e verso Acea S.p.A.

Il debito verso la Federazione Nazionale della Stampa Italiana si riferisce alla convenzione stipulata tra Fondo e FNSI per l'anno 2005.

La voce fatture da ricevere è composta dai debiti verso i fornitori Agorà SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria), Acea S.p.A. e Telecom Italia S.p.A. (utenze), il service amministrativo - contabile Previnet S.p.A. e dai compensi a sindaci di competenza 2005, per i quali non era ancora pervenuta la fattura alla data di chiusura del bilancio.

50 Debiti di imposta	€ 362.726
-----------------------------	------------------

La voce rappresenta il saldo da versare alla data di scadenza del pagamento ed è costituito dal costo maturato nel 2005.

€ 28.768.603

100 Attivo netto destinato alle prestazioni
--

Conti d'ordine	€ 2.500.374
-----------------------	--------------------

La voce è composta interamente da crediti per contributi da ricevere così dettagliati:

Descrizione	Importo
Liste di contribuzione che non hanno versamenti	38.483
Liste di contribuzione non riconciliabili con i versamenti effettuati	68.481
Liste di contribuzione caricate nel 2006 di competenza del 2005	2.393.410
Totale	2.500.374

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale	€ 4.143.558
--	--------------------

La voce **a) Contributi per le prestazioni** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Contributi	4.628.354
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	9.310
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	167.661
Totale	4.805.325

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
1.254.905	1.060.454	2.312.995	4.628.354

Le voci **b) Anticipazioni** per € 228.980 rappresenta il controvalore dei disinvestimenti per richieste degli aderenti a norma di legge e di statuto; la voce **c) Trasferimenti e riscatti** per € 167.424 si compone per € 65.841 di riscatti, per € 36.826 per riscatti agevolati ai sensi dell'art. 10 D.Lgs. 124/93, per € 22.986 da trasferimenti verso altri fondi pensione e per € 41.771 da trasferimenti in uscita per conversione comparto; la voce **e) Erogazioni in forma di capitale** per € 265.363 rappresenta l'importo corrisposto agli iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento ai sensi dell'art. 7 D.Lgs. 124/93.

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 3.469.865

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci (di segno contrario) che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato	556.772	125.408
Titoli di debito quotati	-	886
Titoli di capitale quotati	213.754	2.286.455
Quote di OICR	6.697	223.536
Depositi bancari	18.565	-
Risultato della gestione cambi	-	52.405
Altri costi	-	-14.614
Altri ricavi	-	1
Totale	795.788	2.674.077

Gli "altri costi" sono costituiti da oneri bancari per € 1.414, da bolli e spese per € 13.197 e da arrotondamenti passivi per € 3.

Gli "Altri ricavi" sono costituiti arrotondamenti.

40 Oneri di gestione

€ 65.720

La voce a) Società di gestione (€ 43.596) è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Totale
San Paolo	11.443	-	11.443
ING	2.375	-	2.375
AZIMUT	29.778	-	29.778
Totale	43.596	-	43.596

A partire dal 01 febbraio 2005 Azimut è subentrato a ING, il costo per commissioni riferito a quest'ultimo copre quindi solo il mese di gennaio.

La voce b) Banca depositaria (€ 22.124) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria.

60 Saldo della gestione amministrativa **€ - 106.631**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, pari ad € 41.785, è costituita per € 40.519 dai costi per il Service amministrativo – contabile Previnet S.p.A. e per € 1.266 dall'hosting del sito web.

c) Spese generali ed amministrative: la voce pari ad € 89.170 è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	132
Spese per illuminazione	339
Prestazioni Professionali	1.153
Contributo INPS collaboratori esterni	210
Spese notarili	51
Spese consulenza	19.076
Spese grafiche e tipografiche	2.377
Spese per spedizioni e consegne	16
Assicurazioni	2.475
Spese elettorali	514
Convenzione FONDO-FNSI	12.630
Costi godimento beni terzi - Affitto	15.277
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	1.230
Compensi amministratori	1.064
Rimborso spese amministratori	906
Compensi Sindaci	11.269
Rimborso spese sindaci	3.794
Spese per organi sociali	190
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	51
Bolli e Postali	15.709

Descrizione	Importo
Quota associazioni di categoria - ASSOPREVIDENZA	342
Spese varie	60
Imposte e Tasse diverse	305
Totale	89.170

Gli ammortamenti dell'esercizio sono pari a € 619 e la voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Ammortamento Impianti	45
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	313
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	261
Totale	619

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 24.943, risulta dalla differenza fra i seguenti proventi e oneri di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo
Arrotondamenti attivi	27
Altri ricavi e proventi	7.202
Interessi attivi c/c ordinario	337
Interessi attivi su c/c di raccolta	16.613
Sopravvenienze attive	1.440
Arrotondamento Passivo Contributi	- 38
Oneri bancari	- 304
Sopravvenienze passive	-334
Totale	24.943

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dalla partecipazione alle spese di locazione del Fondo da parte del Sindacato Cronisti Romani, dell'Unione Nazionale Giornalisti Cinematografici e dell'Unione Nazionale Pensionati Giornalisti, in parti uguali tra loro.

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2005 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2004, manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

80 Imposta sostitutiva

€ 362.726

La voce rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva maturata nel comparto.