

31 DICEMBRE 2003

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota integrativa**
- **Rendiconto Comparto Stabilità**
- **Rendiconto Comparto Moneta**
- **Rendiconto Comparto Crescita**

STATO PATRIMONIALE

	2003	2002
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	819.211.793	625.958.505
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	886.929	820.455
50 Crediti d'imposta	-	3.086.517
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	820.098.721	629.865.477
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-15.786.760	- 7.184.127
20 Passività della gestione finanziaria	-940.730	-1.778.121
30 Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-862.786	- 583.914
50 Debiti d'imposta	-2.759.643	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-20.349.919	- 9.546.162
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	799.748.802	620.319.315

	2003	2002
CONTI D'ORDINE	72.279.480	44.644.534

CONTO ECONOMICO

	2003	2002
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	130.036.501	138.558.105
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	56.288.048	- 16.333.464
40 Oneri di gestione	-1.088.580	-1.020.617
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	55.199.468	-17.354.081
60 Saldo della gestione amministrativa	24.142	24.636
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	185.260.111	121.228.660
80 Imposta sostitutiva	-5.830.624	2.129.499
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	179.429.487	123.358.159

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO 31/12/2003

A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione Fonchim è un fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al Dlgs n. 124/93. E' stato autorizzato ad operare dal Ministero del Lavoro in data 10/12/1997.

Fonchim ha sede in Via Mancinelli 11, a Milano.

Opera attraverso una propria organizzazione, un service amministrativo, sei gestori finanziari e la banca depositaria.

Il service amministrativo (Accenture Pension Services) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo contabile amministrativo.

La principale attività della banca depositaria (Istituto Centrale Banche Popolari Italiane) è quella di custodire il patrimonio del Fondo nonché di garantire che la gestione venga effettuata secondo i corretti termini di legge.

I gestori finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo secondo le disposizioni ricevute dal Consiglio di Amministrazione.

Dal 01/01/2003 Fonchim ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio attraverso l'istituzione di 3 comparti :

- comparto Stabilità caratterizzato dalla linea di investimento bilanciata (70% obbligazioni e 30% azioni), le cui risorse continuano ad essere affidate ai gestori finanziari dell'anno precedente,
- comparto Moneta (100% obbligazioni), le cui risorse sono affidate a Generali Vita,
- comparto Crescita (60% azioni e 40% obbligazioni), le cui risorse sono affidate a Pioneer Inv. SGR

L'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

Il Fondo mantiene la titolarità di tutto il Patrimonio.

B. Criteri di valutazione.

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti. In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Bureau (I.A.S.B.).

I criteri di valutazione adottati non sono variati rispetto agli esercizi precedenti. Così come nel bilancio 2002, la gestione delle risorse derivanti dalle quote associative è stata iscritta sulla base di quanto suggerito dalla COVIP, riportando le quote associative nella voce "contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi".

Le quote associative sono state utilizzate, anche nel 2003, per sostenere spese promozionali ed investimenti.

Per la redazione della nota integrativa 2003 sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a "corso secco" il prezzo è espresso "tel quel". Per i Titoli di Stato italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale dell'MTS, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato principale.

- Titoli di capitale quotati

Per i titoli di capitale quotati italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale di borsa, mentre per i titoli di capitale quotati esteri viene utilizzato il prezzo “last” del mercato principale.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo strumenti finanziari non quotati.

- Cambi

Sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

- Crediti e debiti

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo, così come i debiti.

- Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni sia materiali che immateriali sono state iscritte al costo sostenuto, inclusivo degli oneri accessori, e sono state tutte totalmente ammortizzate nell'esercizio.

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa.

- Oneri e proventi

Sono stati rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da:

interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, margini giornalieri su contratti future, plusvalenza su posizioni outright e swap, plusvalenza su posizioni in divisa, utile realizzato su vendite di divisa.

Gli oneri sono costituiti da:

perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, margini giornalieri su contratti future, minusvalenze su posizioni outright e swap minusvalenza su posizioni in divisa, perdite realizzate su vendite di divisa .

- Quote di Sottoscrizione

Nel 2003, così come negli esercizi precedenti, i contributi per quote associative sono stati registrati per competenza e accreditati alla gestione associativa. Essi sono destinati alla copertura delle spese di impianto e promozione, così come stabilito dallo Statuto al punto 26.6.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti

Il bilancio del fondo è formato da tre rendiconti, relativi a ciascun comparto nel quale sono stati investiti i contributi; gli schemi presentano solo il saldo dell'esercizio in corso, non essendo possibile il raffronto con i dati dell'esercizio precedente.

Le spese amministrative vengono ripartite sui singoli comparti, sulla base del budget e del numero di aderenti di ciascun comparto.

In sede di chiusura dell'esercizio sono stati ripartiti i costi effettivi, con lo stesso metodo proporzionale, ai vari comparti, così come disposto dall' art. 27.4 dello Statuto del Fondo: *“Le spese relative alla gestione amministrativa ed all'attività promozionale sono ripartite proporzionalmente tra i comparti in funzione dell'entità degli iscritti e nell'importo previsto dall'art. 26 del presente statuto”*.

Le spese di carattere finanziario non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto, in analogia a quanto avviene per le commissioni per banca depositaria.

Non sono stati imputati ai comparti :

- il saldo del conto corrente contributi, pari ad Euro 13.242.258,65, che accoglie l'incasso delle contribuzioni e il saldo di Euro -1.066.477,97, riferito a partite patrimoniali accertate ma non ancora trasferite ai comparti di competenza;
- il saldo dei debiti per contributi da attribuire alle posizioni individuali, pari a Euro 12.175.780,68, che accoglie la contropartita dei contributi incassati in attesa di essere attribuiti al singolo comparto;
- il saldo pari a euro 21.434.496, imputato ai conti d'ordine, e relativo ai contributi dovuti ma non ancora incassati.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto riportato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Assenti
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e depositi bancari non ancora affidati alla gestione
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, risconti non finanziari e attività derivanti dalle quote di iscrizione.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari e interessi accreditati non ancora riscossi.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto
Passività gestione amministrativa	Voce che include le passività amministrative nonché i risconti passivi iscritti a fronte di spese promozionali e per investimenti previsti per gli anni successivi e passività derivanti dalle quote d'iscrizione.
Oneri maturati e non liquidati.	Ritenute su interessi non ancora versate.

In corso d'anno, gli oneri, che sono rappresentati da costi amministrativi, spese per banca depositaria e commissioni di gestione, sono stati quantificati come segue:

- **Spese Amministrative:** budget predisposto all'inizio dell'anno, presentato all'assemblea in sede di approvazione del Bilancio 2002, adeguato alle spese effettivamente sostenute in corso d'anno. I criteri adottati per la formulazione del budget sono stati la proporzionalità al numero di associati previsto, per i costi variabili, mentre le previsioni relative al costo della struttura ed alle spese generali sono state formulate dal Consiglio di Amministrazione.
- **Spese per Banca depositaria:** ai sensi dell'art. 27.6 dello Statuto, sono ripartite tra i comparti in funzione dell'entità del patrimonio di ogni comparto mentre gli oneri derivanti da specifiche operazioni collegate all'attuazione delle singole linee d'investimento sono addebitati al patrimonio del singolo comparto.
- **Commissioni di gestione:** vengono determinate in proporzione al patrimonio gestito da ciascun gestore.

E. Settori aderenti e suddivisione degli iscritti

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale mensilmente vengono versati i contributi.

Gli iscritti al 31/12/2003 sono 115.127, gli attivi sono 109.207, ripartiti per settore nella tabella che segue, contro i 113.039 al 31/12/02.

Le aziende attive al 31/12/2003 sono 1.822, contro le 1.705 del 31/12/2002.

La ripartizione tra i comparti è la seguente:

Comparto	Aderenti al 31/12/2003
Stabilità	106.032
Moneta	5.558
Crescita	2.248
Schede in fase di inserimento	1.289

Totale	115.127
---------------	----------------

La ripartizione tra i settori è la seguente:

Settori	Data Accordo	Aziende Attive 2003	Aziende Attive 2002	Aderenti Attivi 2003	Aderenti Attivi 2002
Chimico Farmaceutico	14/12/1995	1.558	1.466	93.259	91.093
Ceramica Sanitaria	05/02/1997	57	55	3.217	3.485
G.P.L.	12/02/1997	25	19	1.118	1.132
Vetro	24/02/1998	141	126	8.492	8.890
Lampade	02/04/1998	17	17	2.422	2.801
Minero Metallurgico	13/06/2001	13	10	198	173
Coibenti	07/10/1998	11	12	501	491
TOTALE		1.822	1.705	109.207	108.065

La fase di erogazione svolta nel 2003 ha riguardato rimborsi in quota capitale per 6.638 associati, per un valore di Euro 33.588.415, trasferimento ad altri fondi pensione per 919 associati, per un totale di euro 5.846.419 e quattro anticipazioni per euro 49.275 (per maggiori dettagli si rimanda all'analisi dei singoli comparti)

F. Compensi ad amministratori e revisori

Nel corso del 2003 gli emolumenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Revisori Contabili hanno subito un leggero incremento, come deliberato dall'Assemblea di Fonchim in occasione della riunione del 22/07/2003.

	2003	2002
Compensi ad amministratori	62.541	58.604
Compensi a Revisori	52.943	51.110

I compensi corrisposti fino al 22/07/2003 sono stati calcolati secondo gli importi indicati nella colonna 2002 della tabella. Successivamente a tale data sono stati calcolati secondo gli importi indicati nella colonna 2003 della medesima tabella.

G. Informazioni aggiuntive

Partecipazioni Mefop. Il fondo detiene n. 7.120 azioni della società Mefop. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come chiesto da COVIP.

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

Si riporta di seguito la tabella relativa al personale dipendente, che negli anni precedenti era riportata in nota integrativa nel commento alla voce 60 e) del conto economico. La tabella riporta il numero medio del personale dipendente fra il 31/12/2001 ed il 31/12/2003, diviso per categorie. Al 31/12/2003 il personale Fonchim era composto da 10 impiegati ed 1 dirigente.

CATEGORIA	2003	2002	2001	2000
Dirigenti	1	1	1	1
Impiegati	10,5	9	8	7,5
TOTALE	11,5	10	9	8,5

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali, acquistate nell'esercizio ed interamente ammortizzate.

	Immob. Immateriali Lorde	Amm.to Immob. Immateriali	Immob. Immateriali Nette
Esistenze iniziali	937.497	-937.497	-

Incrementi per acquisti 2003			
Licenze software anno in corso	3.837		
Oneri pluriennali anno in corso			
Sviluppo archivio aderenti	811		
Scannerizzazione schede di adesione	2.100		
Promozione aderenti			
Decrementi da:			
Vendite			
Ammortamenti			
Svalutazioni durature			
Altre variazioni			
Rimanenze finali	944.245	-944.245	-

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali, acquistate nell'esercizio ed interamente ammortizzate.

	Immob. Materiali Lorde	Amm.to Immob. Materiali	Immob. Materiali Nette
Esistenze iniziali	281.004	-281.004	-
Incrementi per acquisti 2003			
Mobili e macchine d'ufficio, arredi anno in corso	3.994		
Beni strumentali di valore inferiore a € 516	2.344		
Impianti su immobili di terzi	5.950		
Macchine elettroniche	11.367		
Decrementi da:			
Vendite			
Ammortamenti			
Svalutazioni durature			
Altre variazioni			
Rimanenze finali	304.659	-304.659	-

H. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di bilancio.

I. Arrotondamenti

Si noti che le tabelle sopra indicate riportano valori in euro interi, mentre i conti espongono i dati con due cifre decimali.

L. Copertura assicurativa amministratori, revisori e direttore

Nel 2003 il rateo spese per la copertura assicurativa dei membri del Consiglio di amministrazione, del Collegio dei Revisori Contabili e del Direttore è stato di € 3.256,80. Il periodo coperto va dal 15/10/2003 al 31/12/2003. La polizza scade il 15/10 di ogni anno.

RENDICONTO COMPARTO STABILITA'

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

		31/12/2003
		Euro
	ATTIVITA'	
	<i>Fase di accumulo</i>	
10	Investimenti diretti	-
20	Investimenti in gestione	742.299.358
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-
40	Attività della gestione amministrativa	840.638
50	Credito di imposta	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	743.139.996
	PASSIVITA'	
	<i>Fase di accumulo</i>	
10	Passività della gestione previdenziale	- 2.974.702
20	Passività della gestione finanziaria	- 878.568
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	-
40	Passività della gestione amministrativa	- 816.369
50	Debito d imposta	- 2.458.345
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 7.127.984
100	<u>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</u>	<u>736.012.012</u>

		31/12/2003
	CONTI D'ORDINE	47.846.024

CONTO DELL'ESERCIZIO COMPARTO STABILITA'

		31/12/2003
	<i>Fase di accumulo</i>	
10	Saldo della gestione previdenziale	119.326.055
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	53.309.462
40	Oneri di gestione	- 1.001.974
50	Margini della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	52.307.488
60	Saldo della gestione amministrativa	24.268
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	171.657.811
80	Imposta sostitutiva	-5.529.326
	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	<u>166.128.485</u>

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Stabilità

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2003 risulta essere il seguente.

VOCI DEL PROSPETTO	31/12/2003
Investimento diretti	0
Investimenti in gestione	734.701.804
Attività della gestione amministrativa	840.637
Proventi maturati e non riscossi	7.597.555
TOTALE ATTIVITA'	743.139.996
Passività gestione previdenziale	- 2.974.701
Passività gestione finanziaria	- 878.568
Passività gestione amministrativa	- 816.369
Oneri maturati e non liquidati	0
TOTALE PASSIVITA'	- 4.669.638
DEBITI D'IMPOSTA	- 2.458.345
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	736.012.012
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	57.710.192,506
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	12,754

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2003, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

	CONTROVALORE 2003	NUMERO 2003
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	569.883.526,28	47.959.931,430
Quote emesse	160.171.003,50	13.140.989,987
Quote annullate	40.844.948,23	3.390.728,911
Quote in essere alla fine dell'esercizio	736.012.012,10	57.710.192,506

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

		2003	
		Parziali	Totali
	Fase di accumulo		
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti		
a)	Azioni o quote di soc. Immobiliari		
b)	Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi		
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi		
20	Investimenti in gestione		742.299.358
a)	Depositi bancari	50.717.466	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	464.134.896	
d)	Titoli di debito quotati	20.728.580	
e)	Titoli di capitale quotati	196.456.411	
f)	Titoli di debito non quotati	-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	-	
i)	Opzioni acquistate	-	
l)	Ratei e risconti attivi	7.597.554	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	2.664.451	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
40	Attivita' della gestione amministrativa		840.638
a)	Cassa e depositi bancari	475.153	
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	
c)	Immobilizzazioni materiali	-	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	324.428	
e)	Ratei e risconti attivi	41.057	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		743.139.996
	PASSIVITA'		
10	Passivita' della gestione previdenziale		- 2.974.702
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 2.974.702	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-	
20	Passività della gestione finanziaria		- 878.567
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	
b)	Opzioni emesse	-	
c)	Ratei e risconti passivi	-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 878.567	
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		
40	Passivita' della gestione amministrativa		- 816.370
a)	TFR	- 60.549	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	- 755.821	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-	
50	Debiti d'imposta		- 2.458.345
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 2.458.345	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		- 7.127.984
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		736.012.012

		31/12/2003
	CONTI D'ORDINE	47.846.024

CONTO DELL'ESERCIZIO COMPARTO STABILITA'

		2003	
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale		119.326.055
a)	Contributi per le prestazioni	160.171.003	
b)	Anticipazioni	- 38.331	
c)	Trasferimenti e riscatti	- 40.806.617	
d)	Trasformazioni in rendita	-	
e)	Erogazioni in forma di capitale	-	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-
a)	Dividendi	-	
b)	Utili e perdite da realizzo	-	
c)	Plusvalenze/Minusvalenze	-	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		53.309.462
a)	Dividendi e interessi	20.946.288	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	32.363.174	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di PCT	-	
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	-	
40	Oneri di gestione		- 1.001.974
a)	Società di gestione	- 648.310	
b)	Banca depositaria	- 353.664	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		52.307.488
60	Saldo della gestione amministrativa		24.268
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.182.731	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 1.035.324	
c)	Spese generali ed amministrative	- 666.680	
d)	Spese per il personale	- 487.589	
e)	Ammortamenti	- 28.312	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	
g)	Oneri e proventi diversi	59.442	
h)	Imposta sostitutiva	-	
i)	Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi	-	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA (10)+(50)+(60)		171.657.811
80	Imposta sostitutiva		- 5.529.326
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 5.529.326	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		166.128.485

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse (art. 27, punto 1 Statuto Fonchim).

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto stabilità, al 31/12/2003 sono pari a Euro 742.299.358. Essi fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora girate alla gestione finanziaria e sul conto corrente rimborsi.

Sui conti correnti della Banca depositaria le consistenze al 31/12/2003 sono pari a Euro 50.717.465, di cui le disponibilità non ancora girate alla gestione sono pari a Euro 4.469.670. I restanti Euro 46.247.795 rappresentano la giacenza dei gestori.

La gestione è iniziata il 01/01/2003, in seguito all'autorizzazione della COVIP.

I Gestori finanziari sono:

PROFILO MONETARIO	PROFILO BILANCIATO
GENERALI VITA S.P.A.	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A.	SAN PAOLO IMI INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.
RAS ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.	MEDIOLANUM STATE STREET SIM S.P.A.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation delle risorse del comparto Stabilità, così come stabilite dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 70%	AZIONI 30%
Profilo Monetario 50%	Profilo bilanciato 50% di cui:
Benchmark: 100% Indice Salomon Smith Barney 1-3 anni dei titoli di stato dell'area euro	Benchmark: 40% Indice Salomon Smith Barney dei titoli di stato dell'area euro, 34% Indice MSCI EMU e 26% Indice MSCI EX EMU
Totalmente investito in obbligazioni, denominate in Euro, con scadenza da 1 a 3 anni	20% obbligazioni denominate in Euro, con scadenza da 1 a 3 anni • 30% in azioni di paesi OCSE comprese nell'indice MSCI WORLD

a) Depositi Bancari

Depositi bancari	Divisa	2003	% su totale attività 2003
Conti EURO Gestori	EUR	42.685.825	5,74%
C/margini futures		-	
Conti USD Gestori	USD	983.526	0,13%
C/margini futures		1.456.650	0,20%
Conti CHF Gestori	CHF	37.664	0,01%
C/margini futures		99.750	0,01%
Conti JPY Gestori	JPY	255.075	0,03%
C/margini futures		117.527	0,02%
Conti GBP Gestori	GBP	202.794	0,03%
C/margini futures		257.387	0,03%
Conti SEK Gestori	SEK	83.259	0,01%
C/margini futures		36.187	0,00%

Conti DKK Gestori	DKK	1.738	0,00%
Conti AUD Gestori	AUD	30.413	0,00%
impegni		-	-
TOTALE		46.247.795	6,22%

INFORMAZIONI SU TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue vengono evidenziati titoli in portafoglio rapportati al totale attività.

	2003	% su totale attività 2003
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	464.134.896	62,46%
Titoli di stato Italia	245.682.218	33,06%
Titoli di stato altri paesi U.E.	218.452.678	29,40%
Titoli di stato altri paesi OCSE	-	
Titoli di stato altri paesi non OCSE	-	
Titoli di debito quotati	20.728.580	2,79%
Titoli di debito Italia	3.239.590	0,44%
Titoli di debito U.E.	15.797.920	2,13%
Titoli di debito paesi OCSE	1.691.070	0,23%
Titoli di debito paesi non OCSE	-	
Titoli di capitale quotati	196.456.411	26,44%
Azioni Italia quotate	29.253.053	3,94%
Azioni U.E. quotate	119.848.980	16,13%
Azioni OCSE quotate	47.354.378	6,37%
Titoli di debito non quotati	-	
Titoli di capitale non quotati	-	
Diritti di opzione	-	0,00%
Diritti di opzione Italia quotati	-	
Diritti di opzione UE quotati	-	
Quote di organismi di inv. Collettivo	-	0,00%
Totali	681.319.887	91,68%

Gli investimenti in gestione comprendono ratei e risconti attivi come nella tabella che segue :

	31/12/2003
a Ratei e risconti attivi	7.597.554
Ratei attivi finanziari	9.337
Ratei attivi gestori finanziari	7.588.217

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

N. prog.	Valuta	Tipo	Isin	Descrizione	CTV Euro	% su totale attività
1	EUR	O	IT0003364566	BTP - 15ST05 3.5%	21.841.635	2,94%
2	EUR	O	IT0003477111	BTP-15MG06 2.75%	20.771.504	2,80%
3	EUR	O	IT0003248512	BTP-01MR05 4%	16.308.800	2,19%
4	EUR	O	IT0003424485	BTP 2.75% 01.02.2003/01.02.2006	15.013.200	2,02%
5	EUR	O	IT0003424485	BTP 2.75% 01.02.2006	13.812.144	1,86%
6	EUR	O	IT0003512792	BOT-16AG04 A	12.726.420	1,71%
7	EUR	O	FR0103230423	BTAN 4.50% 12/07/06	11.953.100	1,61%
8	EUR	O	BE0000294034	BELGIUM KINGDOM 4.75% 99/28.09.05 34	11.409.200	1,54%
9	EUR	O	IT0003288864	B.T.P. 4.50% 15.05.02/05	11.309.760	1,52%
10	EUR	O	IT0003424485	BTP 2.75% 01/02/03-06	11.009.680	1,48%
11	EUR	O	IT0003288864	BTP - 15MG05 4.5%	9.253.440	1,25%

12	EUR	O	DE0001137008	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3% 02/10.12.2004	9.065.700	1,22%
13	EUR	O	DE0001141349	BUNDESUBL 4.25% 18/02/05 134	8.991.840	1,21%
14	EUR	O	IT0003477111	BTP 2.75% 15/05/06	8.987.670	1,21%
15	EUR	O	GR0110014165	GREECE (HELLENIC) 2.75% 03/21.06.2006	8.967.150	1,21%
16	EUR	O	IT0003522254	BTP - 01SET06 2.75%	8.956.260	1,21%
17	EUR	O	IT0003288864	BTP 15 MAG 05 4.5%	8.430.912	1,13%
18	EUR	O	IT0003522254	BTP 2.75% 09/06	8.160.148	1,10%
19	EUR	O	IT0003288864	BTP 4.5% 15/05/2005	8.122.464	1,09%
20	EUR	O	FR0104756962	BTAN 3.50% 02/12.01.05	8.098.400	1,09%
21	EUR	O	FR0100802273	BTAN 3.50% 98/12.07.04	8.057.840	1,08%
22	EUR	O	NL0000102663	NETHERLANDS 4.0% 02/15.07.05	7.665.750	1,03%
23	EUR	O	IT0003364566	BTP 3.50% 15/09/05	7.619.175	1,03%
24	EUR	O	ES0000012437	SPAGNA 4.65 2001-31.10.0	7.344.432	0,99%
25	EUR	O	FR0102626779	BTAN 5% 12/01/06	6.799.650	0,91%
26	EUR	O	DE0001141380	BUNDES OBL. 4.5% 01/18.08.2006 N. 138	6.706.667	0,90%
27	EUR	O	DE0001141372	DBR 5% 17/02/00-06	6.280.200	0,85%
28	EUR	O	IT0003522254	BTP 2.75% 01/09/03-06	5.970.840	0,80%
29	EUR	O	DE0001141364	BUNDES REPUBLIC 5.00% 00/19.08.05 N.136	5.196.500	0,70%
30	EUR	O	FR0101659813	BTAN LG-05 5%	5.190.500	0,70%
31	EUR	O	IT0003248512	BTP 4% 1/03/05	5.096.500	0,69%
32	EUR	O	IT0003364566	BTP 15 SETTEMBRE 2005 3.5%	5.028.656	0,68%
33	EUR	O	DE0001137016	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5% 03/18.03.2005	5.012.250	0,67%
34	EUR	O	DE0001137032	BUNDSCHATZ 2.5% 16/09/05	5.001.500	0,67%
35	EUR	O	DE0001141372	GERMAN-00/06 EU 5%	4.919.490	0,66%
36	EUR	O	ES0000012841	BONOS 3.2% 01/06	4.548.600	0,61%
37	EUR	O	GR0114015408	GREECE (HELLENIC) 3.50% 05.02.03/18.04.08	4.499.550	0,61%
38	EUR	O	FI0001005514	FINNISH GOV T 2.75% 03/07.04.2006	4.488.300	0,60%
39	EUR	O	IT0003364566	BTP 3.5% 15/09/05	4.368.327	0,59%
40	EUR	O	IT0003178446	BTP 4% 1/10/04	4.258.212	0,57%
41	EUR	O	IT0003231146	BTP 4.00% 15/07/2005	4.092.280	0,55%
42	EUR	O	DE0002029394	ALLG.HYPO.RHEINBONDEN 06/06/2006	4.048.800	0,54%
43	EUR	O	IT0003231146	BTP 4% 15/07/05	4.041.127	0,54%
44	EUR	O	IT0003088959	B.T.P. 4.75% 15/3/06	3.856.510	0,52%
45	EUR	A	IT0001052049	TIM	3.757.406	0,51%
46	EUR	O	IT0003141741	BTP 01 LUG 04 4.5%	3.703.261	0,50%
47	EUR	O	DE0001141372	BUNDES 5% 02/06	3.663.450	0,49%
48	EUR	O	FR0102626779	BTAN 5.00% 00/12.01.06	3.661.350	0,49%
49	EUR	O	XS0146883581	FREDDIE MAC TF% 15.5.2005	3.600.800	0,48%
50	EUR	O	FR0103840098	BTAN 3.75% 12/01/07	3.571.750	0,48%

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURE IN ESSERE

Strumento Sottostante	N. Contr.	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/03	Ticks	Posizione al 31/12/03	Cambi al 31/12/03	CTV Euro
SPI 200	28	AUD	3.305	25	2.313.500	0,5951672	1.376.919
EUREX SMI	37	CHF	5.464	10	2.021.680	0,6418897	1.297.696
FTSE 100	73	GBP	4.466,50	10	3.260.545	1,4188422	4.626.199
SCHATZ	80	EUR	105,75	1.000	8.460.000	1	8.460.000
OMS STOCK	88	SEK	638,13	100	5.615.544	0,1101322	618.452

			Totale Euro			16.379.266
--	--	--	--------------------	--	--	-------------------

Le controparti finali per i contratti future in essere sono le clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice di borsa a cui il contratto si riferisce. L'obiettivo dell'acquisto di future è la replica dell'indice.

La percentuale della posizione in future complessiva sul totale delle attività è 2,20 %.

La percentuale della posizione in future in valuta sul totale delle attività è 1,07 %.

La posizione in future è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicate sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Valuta	Isin	Descrizione	Quantità	Prezzo	Controvalore Divisa	Controvalore Euro
EUR	IT0000064854	UNICREDITO ORD	56.000	4,319953	241.917	241.917

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Valuta	Isin	Descrizione	Quantità	Prezzo	Controvalore Divisa	Controvalore Euro
EUR	IT0001269361	SANPAOLO IMI ORD	23.000	10,1654613	233.806	233.806

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI (euro)

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Totale 2003
Titoli di stato Italia	245.682.218			245.682.218
Titoli di stato altri paesi U.E.		218.452.678		218.452.678
Titoli di stato altri paesi OCSE				-
Titoli di debito Italia	3.239.590			3.239.590
Titoli di debito U.E.		15.797.920		15.797.920
Titoli di debito paesi OCSE			1.691.070	1.691.070
Azioni Italia quotate	29.253.054			29.253.054
Azioni U.E. quotate		119.848.980		119.848.980
Azioni OCSE quotate			47.354.378	47.354.378
Diritti di opzioni Italia				-
Diritti di opzioni UE				-
Totale	278.174.862	354.099.577	49.045.448	681.319.887

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Portafoglio	31/12/2003	
	Divisa	Euro
CHF	6.529.907	4.191.480
DEM		
DKK	961.475	129.144
EUR	622.905.064	622.905.064
GBP	7.292.760	10.347.276
JPY	360.350.000	2.668.271
SEK	5.302.943	584.025

USD	51.144.713	40.494.627
TOTALE		681.319.887

La posizione in valuta per contratti futures è la seguente

Strumento Sottostante	N. Contr.	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/03	Ticks	Posizione al 31/12/03	Cambi al 31/12/03	CTV Euro
SPI 200	28	AUD	3.305	25	2.313.500	0,5951672	1.376.919
EUREX SMI	37	CHF	5.464	10	2.021.680	0,6418897	1.297.696
FTSE 100	73	GBP	4.466,50	10	3.260.545	1,4188422	4.626.199
OMS STOCK	88	SEK	638,13	100	5.615.544	0,1101322	618.452
			Totali Euro				7.919.266

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Le operazioni in divisa sono effettuate a fini di copertura ed il valore al 31/12/2003 di Euro 47.846.024 è incluso nei conti d'ordine.

Al 31/12/2003 sono presenti operazioni di sola vendita

Divisa ISO	Controvalore DIVISA 2003	Controvalore EURO al 31/12/03	Cambio Fiche Div/Eur	Cambio 31/12/03 Div/Eur	Segno Movimento	Data Eseguito	Data Regolamento	Controvalore EURO a scadenza
USD	24.040.000	19.072.750	1,20998	1,260437	A	05/12/03	10/03/04	19.868.097
SEK	5.000.000	549.916	9,0888	9,092295	A	18/12/03	28/01/04	550.128
USD	25.000.000	19.809.543	1,24259	1,262018	A	18/12/03	28/01/04	20.119.267
JPY	335.000.000	2.484.511	133,42	134,83538	A	18/12/03	28/01/04	2.510.868
GBP	3.300.000	4.675.810	0,7053	0,70576	A	18/12/03	28/01/04	4.678.860
CHF	1.950.000	1.253.494	1,553	1,555652	A	18/12/03	28/01/04	1.255.633
TOTALE		47.846.024						48.982.853

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Codice ISIN	Descrizione strumento	AssetClass	MDur
XS0127103728	BCA POPOLARE BERGAMO TV 01/10.04.06	TITOLI DI DEBITO ITALIA	0,24
XS0121335615	ENEL 5,875% 00/12.12.05	TITOLI DI DEBITO ITALIA	1,84
XS0130266702	ENEL INVESTMENT 5% 7.6.04	TITOLI DI DEBITO ITALIA	0,43
IT0003566665	SCIC TV 12.2008 CL A2	TITOLI DI DEBITO ITALIA	0,25
TOTALE	TITOLI DI DEBITO ITALIA		0,60
XS0163907982	BANK OF AMERICA 3,625% 03/03.03.2008	TITOLI DI DEBITO OCSE	3,7
XS0146883581	FREDDIE MAC 4,625% 15.5.05	TITOLI DI DEBITO OCSE	1,30
XS0163295503	GEN.ELECTRIC CORP 3% 02.06	TITOLI DI DEBITO OCSE	2,02
TOTALE	TITOLI DI DEBITO OCSE		1,66
DE0002029394	ALLG.HYPO.RHEINBONDEN 06/06/2006	TITOLI DI DEBITO UE	2,266
XS0155063935	BEI-02/05 EU 3,5%	TITOLI DI DEBITO UE	1,714
DE0007009482	DEPFA ACS BANK 3,875% 15/07/2	TITOLI DI DEBITO UE	7,74

FR0000474405	ERAP 2,875% 03/12.07.2006	TITOLI DI DEBITO UE	2,38
DE0002574886	HYPRESS 4,25% 27/01/06	TITOLI DI DEBITO UE	1,904
DE0006618580	HYPO REAL EST.BK 4,25% 01/12/04	TITOLI DI DEBITO UE	0,898
DE0008180258	KFW 3,125% 15/11/2006	TITOLI DI DEBITO UE	2,7
DE0002760899	KFW-02/05 3,5%	TITOLI DI DEBITO UE	1,795
DE0002760857	KREDIT FUER WIEDER.4,75% 01/18.08.2006	TITOLI DI DEBITO UE	2,43
IT0003566681	S.C.I.C. ARL 3,95% 03/21.12.2008	TITOLI DI DEBITO UE	4,43
XS0171445884	SLM 3,25% 03/25.07.2008	TITOLI DI DEBITO UE	4,09
DE0003438495	WUERTTEMBERGISCHE HYPO 3,25%	TITOLI DI DEBITO UE	2,753
TOTALE	TITOLI DI DEBITO UE		2,55
IT0003288864	B.T.P. 4,50% 15.05.02/05	TITOLI DI STATO ITALIA	1,31
IT0003512792	BOT-16AG04 A	TITOLI DI STATO ITALIA	0,615
IT0003178446	BTP - 01OT04 4%	TITOLI DI STATO ITALIA	0,73
IT0003522254	BTP - 01SET06 2,75%	TITOLI DI STATO ITALIA	2,50
IT0003288864	BTP - 15MG05 4,5%	TITOLI DI STATO ITALIA	1,31
IT0003364566	BTP - 15ST05 3,5%	TITOLI DI STATO ITALIA	1,62
IT0003141741	BTP 01 LUG 04 4,5%	TITOLI DI STATO ITALIA	0,48
IT0001488102	BTP 15 DIC 2005 5,25%	TITOLI DI STATO ITALIA	1,84
IT0003231146	BTP 15 LUG 2005 4%	TITOLI DI STATO ITALIA	1,44
IT0003288864	BTP 15 MAG 05 4,5%	TITOLI DI STATO ITALIA	1,3
IT0003101992	BTP 15 MARZO 2004 4,5%	TITOLI DI STATO ITALIA	0,18
IT0003364566	BTP 15 SETTEMBRE 2005 3,5%	TITOLI DI STATO ITALIA	1,62
IT0003424485	BTP 2,75% 01.02.2003/01.02.2006	TITOLI DI STATO ITALIA	1,97
IT0003424485	BTP 2,75% 01/02/03-06	TITOLI DI STATO ITALIA	1,970
IT0003424485	BTP 2,75% 01/02/2006	TITOLI DI STATO ITALIA	1,98
IT0003522254	BTP 2,75% 01/09/03-06	TITOLI DI STATO ITALIA	2,497
IT0003424485	BTP 2,75% 02/06	TITOLI DI STATO ITALIA	1,98
IT0003477111	BTP 2,75% 05/06	TITOLI DI STATO ITALIA	2,25
IT0003522254	BTP 2,75% 09/06	TITOLI DI STATO ITALIA	2,51
IT0003477111	BTP 2,75% 15/05/06	TITOLI DI STATO ITALIA	2,242
IT0003424485	BTP 2,75% 01.02.2006	TITOLI DI STATO ITALIA	1,97
IT0003364566	BTP 3,5% 15/09/05	TITOLI DI STATO ITALIA	1,62
IT0003364566	BTP 3,50% 15/09/05	TITOLI DI STATO ITALIA	1,618
IT0003248512	BTP 4% 1/03/05	TITOLI DI STATO ITALIA	1,112
IT0003178446	BTP 4% 1/10/04	TITOLI DI STATO ITALIA	0,728
IT0003231146	BTP 4% 15/07/05	TITOLI DI STATO ITALIA	1,44
IT0003231146	BTP 4,00% 15/07/2005	TITOLI DI STATO ITALIA	1,447

IT0003288864	BTP 4,5% 15/05/2005	TITOLI DI STATO ITALIA	1,312
IT0003088959	BTP 4,75% 03/06	TITOLI DI STATO ITALIA	2,05
IT0003248512	BTP-01MR05 4%	TITOLI DI STATO ITALIA	1,11
IT0001488102	BTP-15DC05 5,25%	TITOLI DI STATO ITALIA	1,860
IT0003231146	BTP-15LG05 4%	TITOLI DI STATO ITALIA	1,467
IT0003477111	BTP-15MG06 2,75%	TITOLI DI STATO ITALIA	2,24
IT0003477111	BTP-15MG06 2,75%	TITOLI DI STATO ITALIA	2,276
IT0003364566	BTP-15ST05 3,5%	TITOLI DI STATO ITALIA	1,637
IT0001413936	BTP-1LG05 4,75%	TITOLI DI STATO ITALIA	1,419
IT0003497150	CCT TV 01/06/10	TITOLI DI STATO ITALIA	
TOTALE	TITOLI DI STATO ITALIA		1,65
AT0000384862	AUSTRIA 3,40% 98/20.10.04	TITOLO DI STATO UE	0,79
AT0000383518	AUSTRIA-06 EU 5,875%	TITOLO DI STATO UE	2,319
BE0000294034	BELGIO-05EU 4,75%	TITOLO DI STATO UE	1,658
BE0000273798	BELGIO-94/05 FB 6,5%	TITOLO DI STATO UE	1,164
BE0000294034	BELGIUM K.D 4,75 28/09/2005	TITOLO DI STATO UE	1,659
BE0000294034	BELGIUM KINGDOM 4,75% 99/28.09.05 34	TITOLO DI STATO UE	1,66
ES0000012841	BONOS 3,2% 01/06	TITOLO DI STATO UE	1,93
ES0000012254	BONOS 3,25% 01/05	TITOLO DI STATO UE	1,01
ES0000012254	BONOS 3,25% 31/01/05	TITOLO DI STATO UE	1,034
ES0000012437	BONOS 4,65% 31/10/2004	TITOLO DI STATO UE	0,821
DE0001137016	BRD-03/05 EUR 2,5%	TITOLO DI STATO UE	1,166
DE0001134989	BRD-95/05 DM 6,5%	TITOLO DI STATO UE	1,687
FR0102626779	BTAN 5% 12/01/06	TITOLO DI STATO UE	1,851
FR0104756962	BTAN 3,50% 02/12.01.05	TITOLO DI STATO UE	0,98
FR0100802273	BTAN 3,50% 98/12.07.04	TITOLO DI STATO UE	0,53
FR0103840098	BTAN 3,75% 12/01/07	TITOLO DI STATO UE	2,744
FR0103230423	BTAN 4,50% 12/07/06	TITOLO DI STATO UE	2,340
FR0101659813	BTAN 5% LG-05	TITOLO DI STATO UE	1,450
FR0102626779	BTAN 5,00% 00/12.01.06	TITOLO DI STATO UE	1,85
FR0101659813	BTAN-00/05 EU 5%	TITOLO DI STATO UE	1,452
FR0102626779	BTAN-00/06 EU 5%	TITOLO DI STATO UE	1,849
FR0103230423	BTAN-01/06 EU 4,5%	TITOLO DI STATO UE	2,343
FR0104756962	BTAN-02/05 EU 3,5%	TITOLO DI STATO UE	0,978
DE0001141307	BUNDES 3,25% 99/04 EUR	TITOLO DI STATO UE	0,11
DE0001141372	BUNDES 5% 02/06	TITOLO DI STATO UE	1,93
DE0001141380	BUNDES OBL. 4,5% 01/18.08.2006 N. 138	TITOLO DI STATO UE	2,43

DE0001141414	BUNDES OBLIGATION 4,25% 02/15.02.2008	TITOLO DI STATO UE	3,55
DE0001134930	BUNDES REP. 6,75% 94/15.07.04 N.94	TITOLO DI STATO UE	0,53
DE0001135234	BUNDES REP. DEUT. 3,75% 04/07	TITOLO DI STATO UE	7,81
DE0001141364	BUNDES REPUBLIC 5,00% 00/19.08.05 N.136	TITOLO DI STATO UE	1,54
DE0001141364	BUNDESOBBL. 5% 19/08/05	TITOLO DI STATO UE	1,550
DE0001141331	BUNDESOBL 133 4,25% 26/11/04	TITOLO DI STATO UE	0,887
DE0001141414	BUNDESOBL 141 4,25% 15/02/2008	TITOLO DI STATO UE	3,57
DE0001141349	BUNDESOBL 4,25% 18/02/05 134	TITOLO DI STATO UE	1,072
DE0001141356	BUNDESOBL-05 EU 5%	TITOLO DI STATO UE	1,312
DE0001137008	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3% 02/10.12.2004	TITOLO DI STATO UE	0,92
DE0001137024	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,0% 03/17.06.2005	TITOLO DI STATO UE	1,4
DE0001137016	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5% 03/18.03.2005	TITOLO DI STATO UE	1,16
DE0001137032	BUNDSCHATZ 2,50% 16/09/05	TITOLO DI STATO UE	1,647
DE0001141372	DBR 5% 17/02/00-06	TITOLO DI STATO UE	1,946
FI0001005514	FIN. GOV'T 2,75% 4/07/06	TITOLO DI STATO UE	2,363
FI0001005514	FINLAND-03/06 2,75%	TITOLO DI STATO UE	2,365
FI0001005514	FINNISH GOV'T 2,75% 03/07.04.2006	TITOLO DI STATO UE	2,36
FR0000570467	FRANCE-98/05 EU 7,75%	TITOLO DI STATO UE	1,707
FR0000570533	FRANCIA-98/06 EU 6,5%	TITOLO DI STATO UE	2,574
DE0001141372	GERMAN-00/06 EU 5%	TITOLO DI STATO UE	1,942
GR0110014165	GREECE (HELLENIC) 2,75% 03/21.06.2006	TITOLO DI STATO UE	2,31
GR0114015408	GREECE (HELLENIC) 3,50% 05.02.03/18.04.08	TITOLO DI STATO UE	3,81
GR0118007559	HELLENIC R-06 GRD 6%	TITOLO DI STATO UE	1,924
GR0110013159	HELLENIC REPUBLIC 4,65% 21/06/05	TITOLO DI STATO UE	1,396
NL0000102663	NETHER-02/05 EU 4%	TITOLO DI STATO UE	1,468
NL0000102697	NETHER-03/06 3%	TITOLO DI STATO UE	2,387
NL0000102663	NETHERLANDS 4,0% 02/15.07.05	TITOLO DI STATO UE	1,46
FR0000570434	OAT-94/05 EU 7,5%	TITOLO DI STATO UE	1,224
PTOTEW0E0009	PORTUGUESE OT'S 3,00% 26.03.03/17.07.06	TITOLO DI STATO UE	2,39
AT0000384524	REP.OF AUSTRIA 3,90% 20/10/2005	TITOLO DI STATO UE	1,725
DE0001137008	SCHATZ-02/04 EU 3%	TITOLO DI STATO UE	0,924
ES0000012445	SPAGNA-01/06 EU 4,8%	TITOLO DI STATO UE	2,625
ES0000012841	SPAGNA-03/06 3,2%	TITOLO DI STATO UE	1,941
ES0000012379	SPAGNA-05 EU 4,95%	TITOLO DI STATO UE	1,501
ES0000012254	SPAGNA-99/05 EU 3,25%	TITOLO DI STATO UE	1,030
ES0000012437	SPAIN BONO 4,65% 01/31.10.04	TITOLO DI STATO UE	0,81
ES0000012379	SPAIN BONO 4,95% 00/30.07.05	TITOLO DI STATO UE	1,5

TOTALE	TITOLO DI STATO UE		1,67
TOTALE	PORTAFOGLIO		1,69

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI “FUTURE”

Gestore	In deposito presso	Tipologia Titolo	Quantità	Valore al 31/12/03
PIONEER	ICBPI	BTP 4,5% MAY- 05	3.000.000	3.084.300
TOTALE				3.084.300

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

VENDITE	2003	ACQUISTI	2003
Titoli di stato Italia	277.804.702	Titoli di stato Italia	294.273.554
Titoli di stato altri paesi UE	99.388.757	Titoli di stato altri paesi UE	159.463.774
Titoli di debito Italia	6.607.900	Titoli di debito Italia	7.552.550
Titoli di debito altri paesi UE	22.620.807	Titoli di debito altri paesi UE	11.236.237
Titoli di debito OCSE	500.000	Titoli di debito OCSE	1.694.692
Azioni Italia quotate	61.093.155	Azioni Italia quotate	30.882.015
Azioni altri paesi UE quotate	52.117.862	Azioni altri paesi UE quotate	115.561.522
Azioni Ocse quotate	36.799.580	Azioni Ocse quotate	46.551.930
Diritti d'opzione	231.316	Diritti d'opzione	18.688
Totale	557.164.078	Totale	667.234.962

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2003	% su volumi negoziati 2003
Commissioni Negoziazione	433.925	0,0354%

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRE ATTIVITA’ DELLA GESTIONE FINANZIARIA”

	31/12/2003
Altre attività della gestione finanziaria	2.664.451
Deposito margini iniz.FUTURES JP MORGAN EUR	40.000
Vend. Azioni Italia quotate da regolare	233.806
Valorizzazione differenz.pos.e neg. operaz. Valuta OUTRIGHT	1.136.823
Crediti diversi verso monocomparto	1.049.219
Valori patrimoniali trasferiti da/a gestione amministrativa	204.603

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2003 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 840.638

a) Depositi Bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c sottoscrizioni ed il saldo cassa .

	31/12/2003
a Cassa e depositi bancari	475.153
Cassa e depositi bancari amm.vi	475.153

d) Altre attività della gestione amministrativa

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi fornitori e depositi cauzionali, crediti per sottoscrizioni da ricevere e poste patrimoniali per apertura multicomparto .

	31/12/2003
d) Altre attività della gestione amministrativa	324.428
Crediti per apertura multicomparto	228.872
Depositi cauzionali	2.405
Anticipi a fornitori	95
Anticipi utenze affrancatrice postale	1.169
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	305.027
Debiti per Apertura multicomparto	- 213.140

e) *Ratei e risconti attivi*

Rappresenta la quota di risconti attivi non finanziari attribuito al comparto.

	31/12/2003
e) Ratei e risconti attivi	41.057
Ratei e risconti attivi non finanziari	41.057

PASSIVITA'

10.Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2003 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari a Euro 2.974.702 - Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il riscatto o il trasferimento.

	31/12/2003
a) Debiti della gestione previdenziale	- 2.974.702
Debiti v/associati per riscatti	- 2.227.273
Debiti v/associati per trasferimenti	- 438.533
Erario c/ritenute su riscatti	- 308.896

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2003 non sono presenti altre passività relative alla gestione previdenziale.

20.Passività della Gestione Finanziaria

Il saldo delle passività della gestione Finanziaria è pari a Euro 878.567.

Al 31/12/2003 non figurano:

a) *Debiti per operazioni PCT*

b) *Opzioni emesse*

c) *Ratei e Risconti passivi*

Sono presenti :

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

	31/12/2003
d) Altre passività della gestione finanziaria	- 878.567
Debiti v/Gestori Finanziari	- 667
Fatture da ricevere Gestori Finanziari	- 233.667
Fatture da ricevere ICBPI	- 231.844
Cedole da regolare	- 59
Acq. Azioni Italia quotate da regolare	- 241.917
Debiti verso altri comparti	- 170.413

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2003 le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 816.370 e costituite da:

a) *TFR*

Quota parte attribuita al comparto del fondo trattamento fine rapporto dipendenti del Fondo ammonta a Euro 60.549.

Il fondo corrisponde al debito maturato, secondo le disposizioni legislative e contrattuali che regolano la materia e rappresenta la quota parte attribuita al comparto.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e sottoscrizioni da ricevere e da accreditare alle posizioni individuali.

	31/12/2003
b) Altre passività della gestione amministrativa	-755.821
Valori trasferiti da/a gestione previdenziale	- 204.604
Debiti vs/ professionisti	41
Debiti vs/ fornitori	- 24.283
Debiti vs/ organi sociali	- 1.001
Erario c/ ritenute lav. dipendenti	- 11.121
Erario c/ ritenute lav. autonomi	- 4.233
Inps c/ contributi lav. dipendenti	- 17.839
Inps c/ contributi lav. autonomi (da liquidare)	- 50
INAIL	- 943
Fondi previdenziali integrativi dirigente	- 4.640
Ratei passivi non finanziari	- 27.270
Fonchim (adesione dello stesso fondo)	- 2.413
Debiti per fatture da ricevere	- 44.135
Sottoscrizioni da ric. E da accr. Alle pos. Indiv.	-493.735
Attribuzione contributi previdenziale	80.405

Il saldo di euro 493.735 rappresenta l'importo di contributi versati erroneamente sul conto sottoscrizioni e di contributi per sottoscrizioni in attesa di riconciliazione.

c) *Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo*

Non è stato effettuato alcun risconto passivo in quanto la gestione associativa non ha generato alcun avanzo.

50. Debiti d'imposta

Il saldo rappresenta il debito per imposta sostitutiva ex Dlgs n. 47/2000 maturato al 31/12/03;

	31/12/2003

a) Debito d'Imposta	- 2.458.345
Debito d'Imposta	- 2.458.345

Conti d'ordine

	31/12/2003
CONTI D'ORDINE	47.846.024
Operazioni OUTRIGHT	47.846.024

Le operazioni outright sono state effettuate a copertura del rischio di cambio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Stabilità

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2003 il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 119.326.055. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati nel corso del 2003, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

	31/12/2003	31/12/2003
a) Contributi per le prestazioni		160.171.003
Contributi		159.177.225
<i>Quota a carico aderente</i>	33.220.057	
<i>Quota a carico azienda</i>	33.966.499	
<i>TFR</i>	85.045.496	
<i>Quota Volontaria</i>	6.945.173	
Contributi da Trasferimenti in ingresso		993.778

b) Anticipazioni

Al 31/12/2003 risultano pagate tre anticipazioni per Euro 38.331

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo. Le richieste di riscatto pagate nel 2003 sono state 6.347, mentre i trasferimenti ad altri Fondi pensione sono stati 901.

		31/12/2003
c) Trasferimenti e riscatti		-40.806.617
<i>Riscatti ad aderenti</i>		<i>-33.502.244</i>
Riscatti pagati	-31.274.971	
Riscatti ancora da pagare	-2.227.27	
<i>Trasferimenti ad altri fondi</i>		<i>-6.146.639</i>
Trasferimenti pagati	-5.708.106	
Trasferimenti ancora da pagare	-438.533	
Switch verso altri comparti		-1.157.734

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2003 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in c/capitale

Al 31/12/2003 non risultano erogazioni in conto capitale.

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31/12/2003 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Non c'è stata gestione finanziaria diretta.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2003 il risultato della gestione finanziaria indiretta è pari a Euro 53.309.462. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Comprende gli interessi sui conti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio, gli interessi su cedole.

	31/12/2003
a) Dividendi e interessi	20.946.288
Dividendi	3.292.762
Recupero tassazione locale su divid. estero	25.026
Interessi su C/C ICBPI c/c raccolta	408.380
Interessi su c/8000300	31.724
Interessi su C/C ICBPI c/c riscatti	59.225
Interessi su cedole	16.319.425
Interessi su c/c Gestori Finanziari c/o ICBPI	793.954
Interessi su c/c DOLLARI Gestori	10.152
Interessi su c/c DOLLARI Australiani Gestori	2.749
Interessi su c/c DOLLARI Canadesi Gestori	19
Interessi su c/c Franchi Svizzeri Gestori	161
Interessi su c/c Corone Danesi Gestori	17
Interessi su c/c Sterline Gestori	6.906
Interessi su c/c yen Gestori	-
Interessi su c/c Corone svedesi Gestori	1.366
Ritenute alla frontiera su operazioni finanziarie	-5.578

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Comprende gli utili e perdite realizzate, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

	31/12/2003
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	32.363.174
Utili e perdite presunte su azioni	47.015.324
Utili realizzati su azioni	8.033.079
Perdite realizzate su azioni	- 28.512.273
Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	- 3.674.700
Utili realizzati su operazioni in valuta	10.554.461
Perdite realizzate su operazioni in valuta	- 7.597.316
Utili e perdite presunte su Titoli obbligaz	- 5.480.147
Utili realizzati su Titoli obbligaz	4.373.330
Perdite realizzate su Titoli obbligaz	- 1.237.363
Differenziali pos. e neg. su operazioni "future"	8.755.201
Spese su operazioni finanziarie	- 66.163
Bolli su operazioni finanziarie	- 28.989
Sopravvenienze attive finanziarie	22.733
Utili realizzati su opzioni	212.629
Sopravvenienze passive finanziarie	- 22.318
Utili e perdite presunte su opzioni	31.924
Differenze su cambi e arrotondamenti	- 16.238

Al 31/12/03, non risultano operazioni per :

- c) *Proventi e oneri per operazioni di PCT*
- d) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Voci/Valori	Dividendi e interessi 2003	P e P da operaz fin 2003
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	14.947.183	- 2.443.508
Titoli di debito quotati	1.366.664	- 501.486
Titoli di capitale quotati	3.317.788	26.419.388
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	1.314.653	
Diritti derivanti da possesso di azioni		244.553
Future		8.755.201
Risultato della gestione cambi		- 16.238
Bolli su operazioni finanziarie		- 28.989
Commissioni su operazioni finanziarie		- 66.163
Sopravvenienze finanziarie		416
Totali	20.946.288	32.363.174

40 Oneri di Gestione

Al 31/12/2003 gli oneri di gestione sono pari a Euro 1.001.974.

	31/12/2003
<i>Oneri di gestione</i>	- 1.001.974
a) <i>Societa' di gestione</i>	- 648.310
b) <i>Banca depositaria</i>	- 353.664
Commissioni e spese ICBPI c/contributi c/c 8000300	- 156.503
Diritti di custodia titoli GF	- 197.161

a) *Commissioni a Società di gestione*

Comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio, ripartiti secondo le seguenti modalità:

		2003
PROFILO MONETARIO	0,075%	-251.461
PROFILO BILANCIATO	0,15%	-396.849
Totale		-648.310

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio giornaliero. Non sono previste né provvigioni di risultato né per garanzia di restituzione del capitale.

b) *Commissioni e spese per Banca depositaria*

Sono pari a Euro 353.664 al 31/12/2003 e comprendono le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo e le spese bancarie.

Le commissioni della Banca Depositaria vengono determinate secondo l'allegata tabella:

VALORE PATRIMONIO	% COMMISSIONE BANCA DEPOSITARIA
Da 0 a 103.291.380	0,0325 %

Da 103.291.380 a 206.582.760	0,0275 %
Da 206.582.760 a 309.874.139	0,0225 %
OLTRE 309.874.139	0,0149 %

Oltre alle commissioni, alla banca depositaria vengono riconosciute spese per gestioni di conti correnti valutari, diritti di custodia ecc...

60.Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2003 il saldo della gestione amministrativa è risultato positivo per Euro 1.136 - Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Comprende € 1,65 al mese per associato (€ 19,80 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote associative destinate a spese promozionali.

		31/12/2003
a)	Contributi destinati a copertura oneri am.vi	2.182.732
	Quote associative destinate a copertura oneri amministrativi imputabili a gestione associativa	117.577
	Contributi a copertura oneri amm.vi	2.065.155

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Il saldo di Euro 1.035.324 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti.

		31/12/2003
b	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.035.324
	Accenture Pensione Services gestione aderenti	-1.033.951
	Oneri per gestione sito internet	-1.373

c) *Spese generali ed amministrative*

Il saldo di Euro 666.680 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti.

		31/12/2003
c	Spese generali ed amministrative	-666.680
	ICBPI per valutazione patrimonio	-34.643
	Compensi lordi ai membri del C.D.A.	-58.242
	Compensi lordi ai Revisori dei Conti	-49.308
	Spese Viaggi Organi sociali	-59.894
	Servizi amministrativi forniti da terzi	-163.414
	Spese generali ufficio	-301.179

d) *Spese per il personale*

Il saldo di Euro 487.588 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti.

		31/12/2003
d	Spese per il personale	-487.588
	Stipendi	-317.786
	Contributi	-136.242
	TFR	-10.554
	INAIL	-1.310

Formazione	-11.108
Tickets	-10.588

e) *Ammortamenti*

Il saldo di Euro 28.312 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti.

	31/12/2003
e) <i>Ammortamenti</i>	- 28.312
Amm.to Immobilizzazioni Materiali	- 22.028
Amm.to Immobilizzazioni Immateriali	-6.284

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo

g) *Oneri e proventi diversi*

Il saldo di Euro 59.441 rappresenta il ricavo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti.

	31/12/2003
g) <i>Oneri e proventi diversi</i>	59.441
Sopravvenienze	47.080
Interessi attivi su cc amministrativi	14.765
Spese su cc amministrativi	-2.404

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

	31/12/2003
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta	171.657.811
Saldo della gestione previdenziale	119.326.055
Margine della gestione finanziaria	52.307.488
Saldo della gestione amministrativa	24.268

80 Imposta sostitutiva

La voce pari a Euro 5.529.326 corrisponde alla valorizzazione all'11% dell'utile conseguito dal fondo ai sensi dell'art. 14 comma 2 del Dlgs n. 124/93. Il debito, tenendo conto del credito di imposta maturato negli esercizi precedenti, è stato versato nei termini di legge.

Prospetto calcolo imposta sostitutiva 2003	31/12/2003
Patr. Finale ante imposta sostitutiva	741.541.338
Erogazioni per riscatti, trasferimenti e anticipazioni	40.844.948
Contributi versati	- 162.236.158
Patrimonio iniziale	- 569.883.526
Patrimonio imponibile	50.266.602
Imposta Sostitutiva	5.529.326

RENDICONTO
COMPARTO MONETA

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO MONETA

		31/12/2003
		Euro
	ATTIVITA'	
	<i>Fase di accumulo</i>	
10	Investimenti diretti	-
20	Investimenti in gestione	44.451.875
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-
40	Attività della gestione amministrativa	33.282
50	Credito di imposta	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	44.485.157
	PASSIVITA'	
	<i>Fase di accumulo</i>	
10	Passività della gestione previdenziale	- 564.200
20	Passività della gestione finanziaria	- 38.205
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	-
40	Passività della gestione amministrativa	- 32.145
50	Debito d imposta	- 120.453
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-755.003
100	<u>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</u>	<u>43.730.154</u>

CONTO DELL'ESERCIZIO COMPARTO MONETA

		31/12/2003
	<i>Fase di accumulo</i>	
10	Saldo della gestione previdenziale	6.462.033
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.246.206
40	Oneri di gestione	- 42.153
50	<u>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</u>	<u>1.204.053</u>
60	Saldo della gestione amministrativa	1.136
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	7.667.222
80	Imposta sostitutiva	-120.453
	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	<u>7.546.769</u>

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Moneta

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2003 risulta essere il seguente.

VOCI DEL PROSPETTO	31/12/2003
Investimento diretti	0
Investimenti in gestione	44.204.644
Attività della gestione amministrativa	33.282
Proventi maturati e non riscossi	247.231
TOTALE ATTIVITA'	44.485.157
Passività gestione previdenziale	- 564.200
Passività gestione finanziaria	- 38.204
Passività gestione amministrativa	- 32.146
Oneri maturati e non liquidati	0
TOTALE PASSIVITA'	- 634.550
DEBITI D'IMPOSTA	- 120.453
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	43.730.154
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	3.578.383,424
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	12,221

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2003, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

	CONTROVALORE 2003	NUMERO 2003
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	36.183.384,67	3.044.970,590
Quote emesse	9.156.498,74	756.249,739
Quote annullate	2.694.465,98	222.836,905
Quote in essere alla fine dell'esercizio	43.730.153,87	3.578.383,424

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

STATO PATRIMONIALE COMPARTO MONETA

		2003	
		Parziali	Totali
	Fase di accumulo		
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti		
a)	Azioni o quote di soc. Immobiliari		-
b)	Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi		-
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi		-
20	Investimenti in gestione		44.451.875
a)	Depositi bancari	935.382	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	16.256.919	
d)	Titoli di debito quotati	26.859.263	
e)	Titoli di capitale quotati	-	
f)	Titoli di debito non quotati	-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	-	
i)	Opzioni acquistate	-	
l)	Ratei e risconti attivi	247.231	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	153.080	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-
40	Attivita' della gestione amministrativa		33.282
a)	Cassa e depositi bancari	24.967	
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	
c)	Immobilizzazioni materiali	-	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	6.158	
e)	Ratei e risconti attivi	2.157	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		44.485.157
	PASSIVITA'		
10	Passivita' della gestione previdenziale		- 564.200
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 564.200	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-	
20	Passività della gestione finanziaria		- 38.205
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	
b)	Opzioni emesse	-	
c)	Ratei e risconti passivi	-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 38.205	
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		-
40	Passivita' della gestione amministrativa		32.145
a)	TFR	- 3.182	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	- 28.963	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo		
50	Debiti d'imposta		- 120.453
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 120.453	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		- 755.003
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		43.730.154

CONTO DELL'ESERCIZIO COMPARTO MONETA

		2003	
		Parziali	Totali
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale		6.462.033
a)	Contributi per le prestazioni	9.156.499	
b)	Anticipazioni	-	
c)	Trasferimenti e riscatti	2.694.466	
d)	Trasformazioni in rendita	-	
e)	Erogazioni in forma di capitale	-	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-
a)	Dividendi	-	
b)	Utili e perdite da realizzo	-	
c)	Plusvalenze/Minusvalenze	-	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.246.206
a)	Dividendi e interessi	1.278.796	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	32.590	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di PCT	-	
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	-	
40	Oneri di gestione		- 42.153
a)	Società di gestione	28.833	
b)	Banca depositaria	13.320	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.204.053
60	Saldo della gestione amministrativa		1.136
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	116.340	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	54.402	
c)	Spese generali ed amministrative	35.031	
d)	Spese per il personale	25.621	
e)	Ammortamenti	1.488	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	
g)	Oneri e proventi diversi	1.337	
h)	Imposta sostitutiva	-	
i)	Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi	-	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA (10)+(50)+(60)		7.667.222
80	Imposta sostitutiva		- 120.453
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	120.453	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		7.546.769

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse (art. 27, punto 1 Statuto Fonchim).

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31/12/2003 sono pari a Euro 44.451.875. Essi fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario GENERALI VITA, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora girate alla gestione finanziaria ed al conto corrente rimborsi.

Sui conti correnti della Banca depositaria le consistenze al 31/12/03 sono pari a Euro 935.382, di cui le disponibilità non girate alla gestione sono pari a Euro 444.490.

La gestione finanziaria del comparto Moneta è iniziata il 01/01/2003, ha come benchmark l'indice JP MORGAN EMU 6 mesi cash e l'asset allocation del comparto Moneta è: titoli di stato italiani o compresi negli indici Salomon Smith Barney – Euro Broad Investment Grade Index o Salomon Smith Barney –Broad Investment Grade Index US con la possibilità di investire per non più del 50% delle risorse in obbligazioni corporate.

a) Depositi Bancari

	31/12/2003	% su totale attività 2003
a Depositi Bancari	935.382	2,10%
ICBPI c/raccolta moneta 8100100	262.978	0,59%
ICBPI c/rimborsi moneta 8100400	181.512	0,41%
ICBPI conto gestore fin. GENERALI c/c 8031000	490.892	1,10%

INFORMAZIONI SU TITOLI IN PORTAFOGLIO

	2003	% su totale attività 2003
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	16.256.919	36,54%
Titoli di stato Italia	16.256.919	36,54%
Titoli di stato altri paesi U.E.	-	
Titoli di stato altri paesi OCSE	-	
Titoli di stato altri paesi non OCSE	-	
Titoli di debito quotati	26.859.263	60,38%
Titoli di debito Italia	18.635.325	41,89%
Titoli di debito U.E.	7.220.238	16,23%
Titoli di debito paesi OCSE	1.003.700	2,26%
Titoli di debito paesi non OCSE	-	
Titoli di capitale quotati	-	0,00%
Azioni Italia quotate	-	
Azioni U.E. quotate	-	
Azioni OCSE quotate	-	
Titoli di debito non quotati	-	
Titoli di capitale non quotati	-	
Diritti di opzione	-	0,00%
Diritti di opzione Italia quotati	-	
Diritti di opzione UE quotati	-	
Quote di organismi di inv. Collettivo	-	
Totali	43.116.182	96,92%

Gli investimenti in gestione comprendono i ratei e risconti attivi come nella tabella che segue :

		31/12/2003
a	Ratei e risconti attivi	247.231
	Ratei attivi gestori finanziari	247.231

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Si precisa che il portafoglio del comparto in esame è composto da 24 titoli.

N. prog.	Valuta	Tipo	Isin	Descrizione	CTV Euro	% su totale attività
1	EUR	O	IT0003097109	CCT-AP08 IND	6.555.770	14,74%
2	EUR	O	IT0003219711	CCT-1.7.2009 IND	5.049.300	11,35%
3	EUR	O	IT0003438212	CCT-01FEB10	5.048.550	11,35%
4	EUR	O	IT0003497150	CCT-1.06.2010	3.332.934	7,49%
5	EUR	O	IT0003162168	CCT-ST08 IND	2.826.180	6,35%
6	EUR	O	IT0003402895	SCIP 2 TV 26.4.06 CL.A1	2.001.200	4,50%
7	EUR	O	XS0117905777	S.PAOLO TV 00/27.9.10 LT2	1.510.200	3,39%
8	EUR	O	XS0178808704	GE CAP FND TV 29.10.2008	1.502.250	3,38%
9	EUR	O	IT0003505440	S.C.C. INPS 07.17 S.7	1.501.650	3,38%
10	EUR	O	XS0169649307	TOLL ROAD FUNDING PLC	1.456.800	3,27%
11	EUR	O	XS0131496159	BPCI TV 27.06.2011 LT2	1.021.500	2,30%
12	EUR	O	XS0120138093	B. POP. BERG. TV 2010 LT2	1.012.550	2,28%
13	EUR	O	XS0176993854	BAT INTL FINANCE TV 04.06	1.006.000	2,26%
14	EUR	O	XS0163273369	LEHMAN BR HLDG TV 21.02.06	1.003.700	2,26%
15	EUR	O	XS0181782144	CR FIRENZE TV 12.13 UT2	1.001.500	2,25%
16	EUR	O	XS0179487763	ELEC DE FRANCE TV 11.06	1.001.250	2,25%
17	EUR	O	IT0003566665	SOC.CARTOLARIZZ.ITALIANA CRED.	1.000.600	2,25%
18	EUR	O	IT0003490213	LOMBARDA TV 2015 CL.A2	1.000.300	2,25%
19	EUR	O	ES0213211073	ARGENTARIA TV 17.07.13 LT2	999.900	2,25%
20	EUR	O	IT0003188320	LOCAT SEC TV 12.06.17CL.B1	999.000	2,25%
21	EUR	O	XS0179799902	OTE PLC TV 11.2006	752.738	1,69%
22	EUR	O	IT0003302442	FIORDILATTE 24.5.07 CL.A	727.500	1,64%
23	EUR	O	XS0177142360	ROYAL BK SCOT TV 10.13LT2	501.300	1,13%
24	EUR	O	XS0130266702	ENEL INVESTMENT 5% 7.6.04	303.510	0,68%

Al 31/12/2003 non ci sono operazioni in futures in essere per il comparto Moneta

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2003 non sono presenti operazioni da regolare.

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2003 non sono presenti operazioni da regolare.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI (euro)

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Totale 2003
Titoli di stato Italia	16.256.919			16.256.919
Titoli di stato altri paesi U.E.				-
Titoli di stato altri paesi OCSE				-
Titoli di debito Italia	18.635.325			18.635.325
Titoli di debito U.E.		7.220.238		7.220.238
Titoli di debito paesi OCSE			1.003.700	1.003.700
Azioni Italia quotate				-
Azioni U.E. quotate				-
Azioni OCSE quotate				-
Diritti di opzioni Italia				-
Diritti di opzioni UE				-
Totale	34.892.244	7.220.238	1.003.700	43.116.182

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Portafoglio	31/12/2003	
	Divisa	Euro
CHF		
DEM		
DKK		
EUR	43.116.182	43.116.182
GBP		
JPY		
SEK		
USD		
Totale		43.116.182

Al 31/12/2003 non ci sono operazioni di acquisto e vendita a termine di divisa in essere per il comparto Moneta

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Codisin	Desvm	TIPO TITOLO	Duration
IT0003188320	LOCAT SEC TV 12.06.17CL.B1	TITOLI DI DEBITO ITALIA	0,25
IT0003302442	FIORDILATTE 24.5.07 CL.A	TITOLI DI DEBITO ITALIA	0,25
IT0003402895	SCIP 2 TV 26.4.06 CL.A1	TITOLI DI DEBITO ITALIA	0,25
IT0003490213	LOMBARDA TV 2015 CL.A2	TITOLI DI DEBITO ITALIA	0,25
IT0003505440	S.C.C. INPS 07.17 S.7	TITOLI DI DEBITO ITALIA	0,50
IT0003566665	SCIC TV 12.2008 CL A2	TITOLI DI DEBITO ITALIA	0,25
XS0130266702	ENEL INVESTMENT 5% 7.6.04	TITOLI DI DEBITO ITALIA	0,43
XS0181782144	CR FIRENZE TV 12.13 UT2	TITOLI DI DEBITO ITALIA	0,25
XS0131496159	BPCI TV 27.06.2011 LT2	TITOLI DI DEBITO ITALIA	0,25
XS0117905777	S.PAOLO TV 00/27.9.10 LT2	TITOLI DI DEBITO ITALIA	0,25
XS0120138093	B. POP. BERG. TV 2010 LT2	TITOLI DI DEBITO ITALIA	0,25
TOTALE		TITOLI DI DEBITO ITALIA	0,08
XS0169649307	TOLL ROAD TV 12/2014	TITOLI DI DEBITO EURO	0,08
XS0176993854	BAT INTL FINANCE TV 04.06	TITOLI DI DEBITO EURO	0,25
ES0213211073	ARGENTARIA TV 17.07.13 LT2	TITOLI DI DEBITO EURO	0,25

XS0163273369	LEHMAN BR HLDG TV 21.02.06	TITOLI DI DEBITO EURO	0,25
XS0177142360	ROYAL BK SCOT TV 10.13LT2	TITOLI DI DEBITO EURO	0,25
XS0178808704	GE CAP FND TV 29.10.2008	TITOLI DI DEBITO EURO	0,25
XS0179799902	OTE PLC TV 11.2006	TITOLI DI DEBITO EURO	0,25
XS0179487763	ELEC DE FRANCE TV 11.06	TITOLI DI DEBITO EURO	0,25
TOTALE		TITOLI DI DEBITO EURO	0,06
IT0003097109	CCT-AP08 IND	TITOLI DI STATO ITALIA	0,50
IT0003162168	CCT-ST08 IND	TITOLI DI STATO ITALIA	0,50
IT0003219711	CCT-1.7.2009 IND	TITOLI DI STATO ITALIA	0,50
IT0003438212	CCT-01FEB10	TITOLI DI STATO ITALIA	0,50
IT0003497150	CCT-1.06.2010	TITOLI DI STATO ITALIA	0,50
TOTALE		TITOLI DI STATO ITALIA	0,29
TOTALE		TOTALE PORTAFOGLIO	0,39

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

VENDITE	31/12/2003	ACQUISTI	31/12/2003
Titoli di stato Italia	91.963.837	Titoli di stato Italia	108.229.757
Titoli di stato altri paesi UE	-	Titoli di stato altri paesi UE	-
Titoli di debito Italia	3.022.775	Titoli di debito Italia	21.935.845
Titoli di debito altri paesi UE	6.167.599	Titoli di debito altri paesi UE	13.413.273
Titoli di debito OCSE	301.050	Titoli di debito OCSE	1.304.748
Azioni Italia quotate	-	Azioni Italia quotate	-
Azioni altri paesi UE quotate	-	Azioni altri paesi UE quotate	-
Azioni Ocse quotate	-	Azioni Ocse quotate	-
Diritti d'opzione	-	Diritti d'opzione	-
Totale	101.455.261	Totale	144.883.622

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2003	% su volumi negoziati 2003
Commissioni Negoziazione	0	0,0000%

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA"

	31/12/2003
Altre attivita' della gestione finanziaria	153.080
Crediti diversi verso altri comparti	153.080

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2003 le Attività della Gestione Amministrativa erano pari a Euro 33.282.

a) Depositi Bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c sottoscrizioni ed il saldo cassa .

	31/12/2003
a <i>Cassa e depositi bancari</i>	24.967
Cassa e depositi bancari amm.vi	24.967

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi fornitori e depositi cauzionali, crediti per sottoscrizioni da ricevere e poste patrimoniali per apertura multicomparto

	31/12/2003
d) <i>Altre attività della gestione amministrativa</i>	6.158
Valori patrimoniali trasferiti da/a gestione previdenziale	1.136
Depositi cauzionali	127
Anticipi a fornitori	5
Anticipi utenze affrancatrice postale	62
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	16.028
Debiti per Apertura multicomparto	- 11.200

e) *Ratei e risconti attivi*

Rappresenta la quota di risconti attivi non finanziari attribuito al comparto.

	31/12/2003
a <i>Ratei e risconti attivi</i>	2.157
Ratei e risconti attivi non finanziari	2.157

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2003 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari a Euro 564.200 - Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il riscatto o il trasferimento.

	31/12/2003
a <i>Debiti della gestione previdenziale</i>	- 564.200
Debiti v/associati per riscatti	- 535.044
Debiti v/associati per trasferimenti	-
Erario c/ritenute su riscatti	- 29.156

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2003 non sono presenti altre passività relative alla gestione previdenziale.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Il saldo delle passività della gestione Finanziaria è pari a Euro 38.205 ed è costituito da:

Al 31/12/2003 non figurano:

- a) *Debiti per operazioni PCT*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e Risconti passivi*
- d) *Altre Passività della Gestione Finanziaria*

	31/12/2003
d) Altre passività della gestione finanziaria	- 38.205
Fatture da ricevere ICBPI	- 10.683
Fatture da ricevere Gestori Finanziari	- 7.015
Valori patrimoniali trasferiti da/a gestione amministrativa	- 1.136
Debiti verso altri comparti	- 19.371

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2003 le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 32.145

- a) *TFR*
Quota parte attribuita al comparto del fondo ondo trattamento fine rapporto dipendenti del Fondo ammonta a Euro 3.182.
Il fondo corrisponde al debito maturato, secondo le disposizioni legislative e contrattuali che regolano la materia e rappresenta la quota parte attribuita al comparto.

- b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e sottoscrizioni da ricevere e da accreditare alle posizioni individuali.

	31/12/2003
b) Altre passività della gestione amministrativa	-28.963
Debiti vs/ professionisti	2
Debiti vs/ fornitori	-1.276
Debiti vs/ organi sociali	- 53
Erario c/ ritenute lav. dipendenti	-584
Erario c/ ritenute lav. autonomi	- 222
Inps c/ contributi lav. dipendenti	- 937
Inps c/ contributi lav. autonomi (da liquidare)	-3
INAIL	-49
Fondi previdenziali integrativi dirigente	-244
Ratei passivi non finanziari	- 1.433
Fonchim (adesione dello stesso fondo)	-127
Debiti per fatture da ricevere	- 2.319
Sottoscrizioni da ric. E da accr. Alle pos. Indiv.	-25.943
Attribuzione contributi previdenziale	4.225

Il saldo di euro 25.943 rappresenta l'importo di contributi versati erroneamente sul conto sottoscrizioni e di contributi per sottoscrizioni in attesa di riconciliazione.

- c) **Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo**

Non è stato effettuato alcun risconto passivo in quanto la gestione associativa non ha generato alcun avanzo.

50. Debiti d'imposta

Il saldo rappresenta il debito per imposta sostitutiva ex Dlgs n. 47/2000 maturato al 31/12/03;

	31/12/2003
a) Debito d'Imposta	- 120.453
Debito d'Imposta	- 120.453

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Moneta

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2003 il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 6.462.033. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati nel corso del 2003 per i quali risultano essere state assegnate le relative quote,

	31/12/2003	31/12/2003
a) Contributi per le prestazioni		9.156.499
Contributi		8.660.257
<i>Quota a carico aderente</i>	<i>1.963.880</i>	
<i>Quota a carico azienda</i>	<i>2.003.805</i>	
<i>TFR</i>	<i>4.236.052</i>	
<i>Quota Volontaria</i>	<i>456.520</i>	
Contributi da Trasferimenti in ingresso		39.139
Contributi per switch da altri comparti		457.103

b) Anticipazioni

Al 31/12/2003 non risultano anticipazioni.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo. Le richieste di riscatto pagate nel 2003 sono state 255, mentre i trasferimenti ad altri Fondi pensione sono stati 11.

		31/12/2003
c) Trasferimenti e riscatti		- 2.694.466
<i>Riscatti ad aderenti</i>		<i>-2.577.211</i>
Riscatti pagati	-2.039.999	
Riscatti ancora da pagare	-537.212	
<i>Trasferimenti ad altri fondi</i>		<i>-117.255</i>
Trasferimenti pagati	-117.255	
Trasferimenti da pagare	-	

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2003 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in c/capitale

Al 31/12/2003 non risultano erogazioni in conto capitale.

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31/12/2003 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Non c'è stata gestione finanziaria diretta.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2003 il risultato della gestione finanziaria indiretta è pari a Euro 1.246.206. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Comprende gli interessi sui conti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio, gli interessi su cedole.

	31/12/2003
a) <i>Dividendi e interessi</i>	1.278.796
Interessi su C/C ICBPI c/c raccolta	20.895
Interessi su c/8000300	1.896
Interessi su C/C ICBPI c/c riscatti	3.362
Interessi su cedole	1.220.186
Interessi su c/c Gestori Finanziari c/o ICBPI	32.457

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Comprende gli utili e perdite realizzate, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

	31/12/2003
b) <i>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</i>	- 32.590
Utili e perdite presunte su Titoli obbligaz	- 2.093
Utili realizzati su Titoli obbligaz	141.073
Perdite realizzate su Titoli obbligaz	- 156.762
Bolli su operazioni finanziarie	- 15.102
Sospravvenienze attive finanziarie	294

Al 31/12/03, non risultano operazioni per :

c) *Proventi e oneri per operazioni di PCT*

d) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Voci/Valori	Dividendi e interessi 2003	P e P da operaz fin 2003
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	439.267	- 6.402
Titoli di debito quotati	780.919	- 11.380
Titoli di capitale quotati		
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	58.610	
Diritti derivanti da possesso di azioni		
Future		
Risultato della gestione cambi		
Bolli su operazioni finanziarie		- 15.102
Commissioni su operazioni finanziarie		289

Sopravvenienze finanziarie		5
Totali	1.278.796	- 32.590

40 Oneri di Gestione

Al 31/12/2003 gli oneri di gestione sono pari a Euro 42.153.

		31/12/2003
	Oneri di Gestione	- 42.153
a)	Società di gestione	- 28.833
b)	Utili e perdite presunte su Titoli obbligaz	- 13.320
	Commissioni e spese ICBPI c/contributi c/c 8000300	- 9.402
	Diritti di custodia titoli GF	- 3.918

a) Commissioni a Società di gestione

Comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio:

		2003
COMPARTO	0,075%	-28.833
MONETA		
Totale		-28.833

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio giornaliero. Non sono previste provvigioni di risultato o per garanzia di restituzione del capitale.

c) Commissioni e spese per Banca depositaria

Sono pari a Euro 13.320 al 31/12/2003 e comprendono le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo e le spese bancarie.

Le commissioni della Banca Depositaria vengono determinate secondo l'allegata tabella:

VALORE PATRIMONIO	%	COMMISSIONE BANCA DEPOSITARIA
Da 0 a 103.291.380	0,0325 %	
Da 103.291.380 a 206.582.760	0,0275 %	
Da 206.582.760 a 309.874.139	0,0225 %	
OLTRE 309.874.139	0,0149 %	

Oltre alle commissioni, alla banca depositaria vengono riconosciute spese per gestioni di conti correnti valutari, diritti di custodia ecc...

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2003 il saldo della gestione amministrativa è risultato positivo per Euro 1.136 - Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Comprende i 1,65 al mese per associato (€ 19,80 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote associative destinate a spese promozionali.

		31/12/2003
a)	Contributi destinati a copertura oneri am.vi	116.340
	Quote associative destinate a copertura oneri amministrativi imputabili a gestione associativa	6.178
	Contributi a copertura oneri amm.vi	110.162

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Il saldo di Euro 54.402 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti.

	31/12/2003
b Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 54.402
Accenture Pensione Services gestione aderenti	- 54.330
Oneri per gestione sito internet	- 72

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo di Euro 35.031 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti.

	31/12/2003
c) Spese generali ed amministrative	- 35.031
ICBPI per valutazione patrimonio	-1.821
Compensi lordi ai membri del C.D.A.	-3.061
Compensi lordi ai Revisori dei Conti	-2.591
Spese Viaggi Organi sociali	-3.147
Servizi amministrativi forniti da terzi	-6.893
Spese generali ufficio	-17.518

d) Spese per il personale

Il saldo di Euro 25.620 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti.

	31/12/2003
d) Spese per il personale	-25.620
Stipendi	-16.698
Contributi	-7.159
TFR	-554
INAIL	-69
Formazione	-584
Tickets	-556

e) Ammortamenti

Il saldo di Euro 1.488 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti.

	31/12/2003
e) Ammortamenti	- 1.488
Amm.to Immobilizzazioni Materiali	- 1.158
Amm.to Immobilizzazioni Immateriali	- 330

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo di Euro 1.337 rappresenta il ricavo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti.

	31/12/2003
g) Oneri e proventi diversi	1.337
Sopravvenienze attive	687
Interessi attivi su cc amministrativi	776
Spese bancarie cc amministrativi	- 126

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

	31/12/2003
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta	7.667.222
Saldo della gestione previdenziale	6.462.033
Margine della gestione finanziaria	1.204.053
Saldo della gestione amministrativa	1.136

80 Imposta sostitutiva

La voce, pari a Euro 120.453, corrisponde alla valorizzazione all'11% dell'utile conseguito dal fondo ai sensi dell'art. 14 comma 2 del Dlgs n. 124/93. Il debito è stato versato nei termini di legge.

Prospetto calcolo imposta sostitutiva 2003	31/12/2003
Patr. Finale ante imposta sostitutiva	43.850.607
Erogazioni per riscatti, trasferimenti e anticipazioni	2.694.466
Contributi versati	- 9.266.661
Patrimonio iniziale	- 36.183.385
Patrimonio imponibile	1.095.028
Imposta Sostitutiva	120.453

**RENDICONTO
COMPARTO CRESCITA**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

		31/12/2003
		Euro
	ATTIVITA'	
	<i>Fase di accumulo</i>	
10	Investimenti diretti	-
20	Investimenti in gestione	20.284.778
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-
40	Attività della gestione amministrativa	13.010
50	Credito di imposta	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	20.297.788
	PASSIVITA'	
	<i>Fase di accumulo</i>	
10	Passività della gestione previdenziale	- 72.078
20	Passività della gestione finanziaria	- 23.957
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	-
40	Passività della gestione amministrativa	- 14.272
50	Debito d imposta	- 180.845
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 291.152
100	<u>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</u>	<u>20.006.636</u>

		31/12/2003
	CONTI D'ORDINE	2.998.960

CONTO DELL'ESERCIZIO COMPARTO CRESCITA

		31/12/2003
	<i>Fase di accumulo</i>	
10	Saldo della gestione previdenziale	4.248.413
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.732.380
40	Oneri di gestione	- 44.454
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	<u>1.687.926</u>
60	Saldo della gestione amministrativa	- 1.262
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	5.935.077
80	Imposta sostitutiva	-180.845
	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	<u>5.754.232</u>

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Crescita

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2003 risulta essere il seguente.

VOCI DEL PROSPETTO	31/12/2003
Investimento diretti	0
Investimenti in gestione	20.225.363
Attività della gestione amministrativa	13.010
Proventi maturati e non riscossi	59.415
TOTALE ATTIVITA'	20.297.788
Passività gestione previdenziale	- 72.078
Passività gestione finanziaria	- 23.957
Passività gestione amministrativa	- 14.272
Oneri maturati e non liquidati	0
TOTALE PASSIVITA'	- 110.307
DEBITI D'IMPOSTA	- 180.845
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	20.006.636
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	1.547.828,936
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	12,926

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2003, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

	CONTROVALORE 2003	NUMERO 2003
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	14.252.403,85	1.199.394,440
Quote emesse	4.616.349,26	379.183,109
Quote annullate	367.936,51	30.748,613
Quote in essere alla fine dell'esercizio	20.006.636,22	1.547.828,936

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

		2003	
		Parziali	Totali
	Fase di accumulo		
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti		
a)	Azioni o quote di soc. Immobiliari		
b)	Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi		
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi		
20	Investimenti in gestione		20.284.778
a)	Depositi bancari	3.004.417	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	5.674.139	
d)	Titoli di debito quotati	396.590	
e)	Titoli di capitale quotati	10.963.083	
f)	Titoli di debito non quotati	-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	-	
i)	Opzioni acquistate	-	
l)	Ratei e risconti attivi	59.415	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	187.134	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
40	Attivita' della gestione amministrativa		13.010
a)	Cassa e depositi bancari	10.105	
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	
c)	Immobilizzazioni materiali	-	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	2.032	
e)	Ratei e risconti attivi	873	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		20.297.788
	PASSIVITA'		
10	Passivita' della gestione previdenziale		- 72.078
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 72.078	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-	
20	Passività della gestione finanziaria		- 23.957
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	
b)	Opzioni emesse	-	
c)	Ratei e risconti passivi	-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 23.957	
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		
40	Passivita' della gestione amministrativa		- 14.272
a)	TFR	- 1.288	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	- 12.984	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo		
50	Debiti d'imposta		- 180.845
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 180.845	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		- 291.152
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		20.006.636

31/12/2003

CONTI D'ORDINE	2.998.960
Operazioni OUTRIGHT	2.998.960

CONTO DELL'ESERCIZIO COMPARTO CRESCITA

	2003	
	Parziali	Totali
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale		4.248.413
a) Contributi per le prestazioni	4.616.349	
b) Anticipazioni	-	10.943
c) Trasferimenti e riscatti	-	356.993
d) Trasformazioni in rendita		-
e) Erogazioni in forma di capitale		-
f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza		-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-
a) Dividendi		-
b) Utili e perdite da realizzo		-
c) Plusvalenze/Minusvalenze		-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.732.380
a) Dividendi e interessi		
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	474.232	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	1.258.148	
d) Proventi e oneri per operazioni di PCT		-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione		-
40 Oneri di gestione		- 44.454
a) Società di gestione	-	23.986
b) Banca depositaria	-	20.468
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.687.926
60 Saldo della gestione amministrativa		- 1.262
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	45.121	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	22.017
c) Spese generali ed amministrative	-	14.178
d) Spese per il personale	-	10.369
e) Ammortamenti	-	602
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		-
g) Oneri e proventi diversi		783
h) Imposta sostitutiva		-
i) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi		-
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA (10)+(50)+(60)		5.935.077
80 Imposta sostitutiva		- 180.845
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	180.845
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		5.754.232

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse (art. 27, punto 1 Statuto Fonchim).

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31/12/2003 sono pari a Euro 20.284.778. Essi fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario PIONEER INVESTMENTS SGR, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora girate alla gestione finanziaria e sul conto corrente rimborsi.

Sui conti correnti della Banca depositaria le consistenze al 31/12/2003 sono pari a Euro 3.004.417, di cui le disponibilità non ancora girate alla gestione sono pari a Euro 575.074. I restanti Euro 2.429.343 rappresentano la giacenza dei gestori.

La gestione è iniziata il 01/01/2003, ha come benchmark per il 40% l'indice Salomon Smith Barney dei titoli di stato dell'area Euro 1/3 anni, per il 34 % l'indice MSCI EMU e per il 26 % l'indice MSCI WORLD EX EMU. Il comparto può investire in azioni quotate o quotande emesse da società residenti nei paesi OCSE o negoziati in mercati regolamentati dei paesi OCSE e incluse nell'indice MSCI WORLD e in obbligazioni comprese nell'indice Salomon Smith Barney – titoli di stato area Euro e Salomon Smith Barney – area US.

a) Depositi Bancari

Depositi bancari	Divisa	31/12/2003	% su totale attività 2003
Conti EURO Gestori	EUR	2.405.847	11,85%
impegni		-	
Conti USD Gestori	USD	5.904	0,03%
impegni		-	
Conti CHF Gestori	CHF	287	0,00%
impegni		-	
Conti JPY Gestori	JPY	6.408	0,03%
impegni		-	
Conti GBP Gestori	GBP	9.828	0,05%
impegni		-	
Conti CAD Gestori	SEK	1.069	0,01%
impegni		-	
TOTALE		2.429.343	11,97%

INFORMAZIONI SU TITOLI IN PORTAFOGLIO

	31/12/2003	% su totale attività 2003
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	5.674.139	27,95%
Titoli di stato Italia	5.443.113	26,82%
Titoli di stato altri paesi U.E.	231.026	1,14%
Titoli di stato altri paesi OCSE	-	
Titoli di stato altri paesi non OCSE	-	
Titoli di debito quotati	396.590	1,95%
Titoli di debito Italia	-	

Titoli di debito U.E.	396.590	1,95%
Titoli di debito paesi OCSE	-	
Titoli di debito paesi non OCSE	-	
Titoli di capitale quotati	10.963.083	54,01%
Azioni Italia quotate	2.957.614	14,57%
Azioni U.E. quotate	4.536.900	22,35%
Azioni OCSE quotate	3.468.568	17,09%
Titoli di debito non quotati	-	
Titoli di capitale non quotati	-	
Diritti di opzione	-	0,00%
Diritti di opzione Italia quotati	-	
Diritti di opzione UE quotati	-	
Quote di organismi di inv. Collettivo	-	
Totali	17.033.811	83,92%

Gli investimenti in gestione comprendono ratei e risconti attivi come nella tabella che segue :

		31/12/2003
a	Ratei e risconti attivi	59.415
	Ratei attivi finanziari	232
	Ratei attivi gestori finanziari	59.183

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

N. prog.	Valuta	Tipo	Isin	Descrizione	CTV Euro	% su totale attività
1	EUR	O	IT0001488102	BTP 15 DIC 2005 5.25%	2.014.253	9,92%
2	EUR	O	IT0003364566	BTP 15 SETTEMBRE 2005 3.5%	1.280.021	6,31%
3	EUR	O	IT0003141741	BTP 01 LUG 04 4.5%	728.510	3,59%
4	EUR	A	IT0001052049	TIM	721.320	3,55%
5	EUR	O	IT0003288864	BTP 15 MAG 05 4.5%	719.712	3,55%
6	EUR	O	IT0003424485	BTP 2.75% 01/02/2006	700.616	3,45%
7	EUR	A	DE0007236101	SIEMENS AG	346.881	1,71%
8	EUR	A	FR0000120271	TOTAL FINA ELF	309.098	1,52%
9	EUR	O	DE0008180258	KFW 3.125% 15/11/2006	300.900	1,48%
10	EUR	A	FI0009000681	NOKIA OYJ	261.532	1,29%
11	USD	A	US7170811035	PFIZER	254.387	1,25%
12	EUR	A	IT0003132476	ENI RAGG	237.101	1,17%
13	EUR	A	IT0003101612	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	223.760	1,10%
14	EUR	A	IT0000062825	RAS	204.606	1,01%
15	EUR	A	IT0003497168	TELECOM ITALIA ORD.	199.783	0,98%
16	EUR	A	IT0003153415	SNAM RETE GAS	194.934	0,96%
17	EUR	A	IT0000062072	GENERALI	187.236	0,92%
18	EUR	A	IT0000078193	ALLEANZA ASS	182.349	0,90%
19	EUR	A	FR0000130460	AVENTIS SA		0,88%

					177.688	
20	EUR	A	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	159.390	0,79%
21	EUR	A	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	158.842	0,78%
22	GBP	A	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	156.827	0,77%
23	EUR	A	DE0005190003	B.M.W.	152.604	0,75%
24	EUR	A	IT0003262513	BANCO POPOLARE VERONA E NOVARA	150.324	0,74%
25	EUR	A	IT0001137345	AUTOGRILL	149.114	0,73%
26	USD	A	US1729671016	CITIGROUP INC	146.811	0,72%
27	EUR	O	DE0001141414	BUNDESOBL 141 4.25% 15/02/2008	144.599	0,71%
28	EUR	A	NL0000009348	UNILEVER NEW CERTIF.	141.862	0,70%
29	EUR	A	NL0000303600	ING GROEP	140.339	0,69%
30	USD	A	US5949181045	MICROSOFT INC	139.553	0,69%
31	EUR	A	FR0000131104	BNP PARIBAS	138.927	0,68%
32	USD	A	US02209S1033	ALTRIA GROUP INC	137.149	0,68%
33	EUR	A	NL0000009470	ROYAL DUTCH	136.101	0,67%
34	EUR	A	IT0000062957	MEDIOBANCA	134.763	0,66%
35	EUR	A	FR0000120537	LAFARGE	132.093	0,65%
36	EUR	A	NL0000009082	KPN NV (NEW)	131.910	0,65%
37	EUR	A	IT0001465159	ITALCEMENTI FRAZ	123.091	0,61%
38	EUR	A	FR0000120578	SANOFI-SYNTHELABO	120.355	0,59%
39	EUR	A	DE0007614406	EON AG	113.727	0,56%
40	EUR	A	FR0000120628	AXA UAP	109.083	0,54%
41	EUR	A	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA- ARGENTARIA	109.073	0,54%
42	EUR	A	FR0000127771	VIVENDI UNIVERSAL	106.833	0,53%
43	USD	A	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES	104.675	0,52%
44	CHF	A	CH0012032030	UBS REG SHARE	104.278	0,51%
45	GBP	A	GB0007188757	RIO TINTO PLC REG	103.290	0,51%
46	EUR	A	IT0000068525	SAIPEM	100.323	0,49%
47	GBP	A	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO	98.533	0,49%
48	USD	A	US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	96.791	0,48%
49	EUR	O	DE0007009482	DEPFA ACS BANK 3.875% 15/07/2013	95.690	0,47%
50	CHF	A	CH0012005267	NOVARTIS NOM.	94.322	0,46%

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURE IN ESSERE

Strumento Sottostante	N. Contr.	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/03	Ticks	Posizione al 31/12/03	Cambi al 31/12/03	CTV Euro
SP500	3	USD	1.110,60	250	832.950	0,7917656	659.501
NIK300	50	JPY	204	10.000	102.000.000	0,0074047	755.276
			Totali Euro				1.414.777

Le controparti finali per i contratti future in essere sono le clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice di borsa a cui il contratto si riferisce. L'obiettivo dell'acquisto di future è la replica dell'indice.

La percentuale della posizione in future complessiva, esclusivamente in valuta, sul totale delle attività è 6,97 %.

La posizione in future è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicate sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2003 non sono presenti operazioni da regolare.

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2003 non sono presenti operazioni da regolare.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE TITOLI IN PORTAFOGLIO (euro)

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Totale 2003
Titoli di stato Italia	5.443.113			5.443.113
Titoli di stato altri paesi U.E.		231.026		231.026
Titoli di stato altri paesi OCSE				-
Titoli di debito Italia				-
Titoli di debito U.E.		396.590		396.590
Azioni Italia quotate	2.957.614			2.957.614
Azioni U.E. quotate		4.536.900		4.536.900
Azioni OCSE quotate			3.468.568	3.468.568
Diritti di opzioni Italia				-
Diritti di opzioni UE				-
Totale	8.400.727	5.164.516	3.468.568	17.033.811

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Portafoglio	Divisa	Euro
CHF	594.776	381.781
DEM		
DKK		
EUR	12.774.925	12.774.925
GBP	557.016	790.318
JPY		
SEK		
USD	3.898.613	3.086.788
TOTALE		17.033.811

La posizione in valuta per contratti futures è la seguente

Strumento Sottostante	N. Contr.	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/03	Ticks	Posizione al 31/12/03	Cambi al 31/12/03	CTV Euro
SP500	3	USD	1.110,60	250	832.950	0,7917656	659.501
NIK300	50	JPY	204	10.000	102.000.000	0,0074047	755.276
			Totali Euro				1.414.777

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Le operazioni in divisa sono effettuate a fini di copertura ed il valore al 31/12/2003 di Euro 2.998.860 è incluso nei conti d'ordine.

Al 31/12/2003 sono presenti operazioni di sola vendita

Divisa ISO	Controvalore DIVISA 2003	Controvalore EURO al 31/12/03	Cambio Fiche Div/Eur	Cambio 31/12/03 Div/Eur	Segno Movimento	Data Eseguito	Data Regolamento	Controvalore EURO a scadenza
USD	3.780.000	2.998.960	1,20998	1,260437	A	05/12/03	10/03/04	3.124.019
TOTALE		2.998.960						3.124.019

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

codice ISIN	Descrizione Titolo	tipo titolo	duration
IT0003141741	BTP 01 LUG 04 4,5%	TITOLI DI STATO ITALIA	0,48
IT0003288864	BTP 15 MAG 05 4,5%	TITOLI DI STATO ITALIA	1,3
IT0003364566	BTP 15 SETTEMBRE 2005 3,5%	TITOLI DI STATO ITALIA	1,62
IT0001488102	BTP 15 DIC 2005 5,25%	TITOLI DI STATO ITALIA	1,84
IT0003424485	BTP 2,75% 01/02/2006	TITOLI DI STATO ITALIA	1,98
	TITOLI DI STATO ITALIA		1,39
DE0001141414	BUNDESOBL 141 4,25% 15/02/200	TITOLI DI STATO EURO	3,57
DE0001135234	BUNDES REP. DEUT. 3,75% 04/07	TITOLI DI STATO EURO	7,81
	TITOLI DI STATO EURO		1,04
DE0008180258	KFW 3,125% 15/11/2006	TITOLI DI DEBITO EURO	2,7
DE0007009482	DEPFA ACS BANK 3,875% 15/07/2	TITOLI DI DEBITO EURO	7,74
	TITOLI DI DEBITO EURO		0,46
	Duration parte obbligazionaria portafoglio al 31/12/03		1,85

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURE"

Gestore	In deposito presso	Tipologia Titolo	Quantità	Valore al 31/12/03
PIONEER CRESCITA	ICBPI	BTP 3,5% SEP - 05	300.000	317.040
		BTP 4,5% JUL - 04	600.000	607.080
		BTP 4,5% MAY - 05	700.000	719.670
TOTALE				1.643.790

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

VENDITE	2003	ACQUISTI	2003
Titoli di stato Italia	2.106.878	Titoli di stato Italia	7.577.802
Titoli di stato altri paesi UE	553.054	Titoli di stato altri paesi UE	771.733
Titoli di debito Italia	-	Titoli di debito Italia	-
Titoli di debito altri paesi UE	198.600	Titoli di debito altri paesi UE	598.735
Titoli di debito OCSE	-	Titoli di debito OCSE	-
Azioni Italia quotate	1.367.230	Azioni Italia quotate	4.146.426
Azioni altri paesi UE quotate	2.111.432	Azioni altri paesi UE quotate	6.305.034
Azioni Ocse quotate	1.978.431	Azioni Ocse quotate	5.555.850
Diritti d'opzione	6.903	Diritti d'opzione	-
Totale	8.322.529	Totale	24.955.579

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2003	% su volumi negoziati 2003
Commissioni Negoziazione	20.354	0,0610%

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA"

	31/12/2003
Altre attivita' della gestione finanziaria	187.134
Valorizzazione differenz.pos.e neg. operaz. Valuta OUTRIGHT	125.057
Crediti diversi verso monocomparto	60.815
Valori patrimoniali trasferiti da/a gestione amministrativa	1.262

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2003 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 13.010.

a) Depositi Bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c sottoscrizioni ed il saldo cassa .

	31/12/2003
<i>a) Cassa e depositi bancari</i>	10.105
Cassa e depositi bancari amm.vi	10.105

d) Altre attività della gestione amministrativa

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto di anticipi fornitori e depositi cauzionali, crediti per sottoscrizioni da ricevere e poste patrimoniali per apertura multicomparto .

	31/12/2003

d)	Altre attività della gestione amministrativa	2.032
	Depositi cauzionali	51
	Anticipi a fornitori	2
	Anticipi utenze affrancatrice postale	25
	Crediti per sottoscrizioni da ricevere	6.487
	Debiti per Apertura multicomparto	- 4.533

e) *Ratei e risconti attivi*

Rappresenta la quota di risconti attivi non finanziari attribuito al comparto.

		31/12/2003
e)	Ratei e risconti attivi	873
	Ratei e risconti attivi non finanziari	873

PASSIVITA'

10.Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2003 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari a Euro 72.078 - Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il riscatto o il trasferimento.

		31/12/2003
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 72.078
	Debiti v/associati per riscatti	- 62.095
	Debiti v/associati per trasferimenti	-
	Erario c/ritenute su riscatti	- 9.983

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2003 non sono presenti altre passività relative alla gestione previdenziale.

20.Passività della Gestione Finanziaria

Il saldo delle passività della gestione Finanziaria è pari a Euro 23.957 ed è costituito da:

Al 31/12/2003 non figurano:

a) *Debiti per operazioni PCT*

b) *Opzioni emesse*

c) *Ratei e Risconti passivi*

d) *Altre Passività della Gestione Finanziaria*

		31/12/2003
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 23.957
	Debiti verso gestori finanziari	- 147
	Fatture da ricevere ICBPI	- 9.939
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	- 7.019

Debiti verso altri comparti	- 6.852
-----------------------------	---------

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2003 le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 14.272

c) *TFR*

Quota parte attribuita al comparto del fondo trattamento fine rapporto dipendenti del Fondo ammonta a Euro 1.288. Il fondo corrisponde al debito maturato, secondo le disposizioni legislative e contrattuali che regolano la materia e rappresenta la quota parte attribuita al comparto.

d) *Altre passività della gestione amministrativa*

Comprende i debiti di varia natura, le fatture da ricevere.

	31/12/2003
b Altre passività della gestione amministrativa	- 12.984
Valori trasferiti da/a gestione previdenziale	- 1.262
Debiti vs/ professionisti	1
Debiti vs/ fornitori	- 516
Debiti vs/ organi sociali	- 21
Erario c/ ritenute lav. dipendenti	- 237
Erario c/ ritenute lav. autonomi	- 90
Inps c/ contributi lav. dipendenti	- 379
Inps c/ contributi lav. autonomi (da liquidare)	-1
INAIL	- 20
Fondi previdenziali integrativi dirigente	- 99
Ratei passivi non finanziari	-580
Fonchim (adesione dello stesso fondo)	- 51
Debiti per fatture da ricevere	-939
Sottoscrizioni da ric. E da accr. Alle pos. Indiv.	- 10.500
Attribuzione contributi previdenziale	1.710

Il saldo di euro 10.500 rappresenta l'importo di contributi versati erroneamente sul conto sottoscrizioni e di contributi per sottoscrizioni in attesa di riconciliazione.

c) *Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo*

Non è stato effettuato alcun risconto passivo in quanto la gestione associativa non ha generato alcun avanzo.

50. Debiti d'imposta

Il saldo rappresenta il debito per imposta sostitutiva ex Dlgs n. 47/2000 maturato al 31/12/03;

	31/12/2003
b Debito d'Imposta	- 180.445
Debito d'Imposta	- 180.445

Conti d'Ordine

	31/12/2003
CONTI D'ORDINE	2.998.960
Operazioni OUTRIGHT	2.998.960

Le operazioni outright sono state effettuate a copertura del rischio di cambio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Crescita

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2003 il saldo della gestione previdenziale era pari a Euro 4.248.413. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati nel corso del 2003 per i quali risultano essere state assegnate le relative quote,

	31/12/2003	31/12/2003
a) Contributi per le prestazioni		4.616.349
Contributi		3.913.541
Quota a carico aderente	769.411	
Quota a carico azienda	785.911	
TFR	2.146.918	
Quota Volontaria	211.301	
Contributi da Trasferimenti in ingresso		1.341
Contributi per switch da altri comparti		701.467

b) Anticipazioni

Al 31/12/2003 risulta pagata una anticipazione per Euro 10.944.

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo. Le richieste di riscatto pagate nel 2003 sono state 36, mentre i trasferimenti ad altri Fondi pensione sono stati 7.

		31/12/2003
c) Trasferimenti e riscatti		- 356.993
Riscatti ad aderenti		-335.935
Riscatti pagati	-273.445	
Riscatti ancora da pagare	-62.490	
Trasferimenti ad altri fondi		-21.058
Trasferimenti pagati	-21.058	
Trasferimenti ancora da pagare	-	-

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2003 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in c/capitale

Al 31/12/2003 non risultano erogazioni in conto capitale.

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31/12/2003 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Non c'è stata gestione finanziaria diretta.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2003 il risultato della gestione finanziaria indiretta è pari a Euro 1.732.380. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Comprende gli interessi sui conti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio, gli interessi su cedole.

	31/12/2003
a) <i>Dividendi e interessi</i>	474.232
Dividendi	156.523
Interessi su C/C ICBPI c/c 81003	10.075
Interessi su C/C ICBPI c/c 80003000	690
Interessi su C/C ICBPI c/c 81006	1.544
Interessi su cedole	235.821
Interessi su c/c Gestori Finanziari c/o ICBPI	69.462
Interessi su c/c DOLLARI Gestori	218
Interessi su c/c DOLLARI Canadesi Gestori	7
Interessi su c/c Franchi Svizzeri Gestori	6
Interessi su c/c Sterline Gestori	187
Ritenute alla frontiera su operazioni finanziarie	- 301

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Comprende gli utili e perdite realizzate, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

	31/12/2003
b) <i>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</i>	1.258.148
Utili e perdite presunte su azioni	899.749
Utili realizzati su azioni	241.622
Perdite realizzate su azioni	-264.667
Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	-246.266
Utili realizzati su operazioni in valuta	379.695
Perdite realizzate su operazioni in valuta	-165.920
Utili e perdite presunte su Titoli	-35.826
Utili realizzati su Titoli	23.166
Perdite realizzate su Titoli	-6.339
Differenziali pos. e neg. su operazioni FUTURES	456.561
Spese su operazioni finanziarie	-4.514
Bolli su operazioni finanziarie	-376
Sopravvenienza passiva finanziaria	-8.855
Differenze su cambi e arrotondamenti	-16.785
Utili realizzati su OPZIONI	6.903

Al 31/12/03, non risultano operazioni per :

c) *Proventi e oneri per operazioni di PCT*

d) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Voci/Valori	Dividendi e interessi 2003	P e P da operaz fin 2003
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	204.679	- 33.208
Titoli di debito quotati	30.841	- 5.948
Titoli di capitale quotati	156.523	864.372
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	82.189	

Diritti derivanti da possesso di azioni		6.903
Future		456.561
Risultato della gestione cambi	-	16.787
Bolli su operazioni finanziarie	-	376
Commissioni su operazioni finanziarie	-	4.514
Soppravvenienze finanziarie	-	8.855
Totali	474.232	1.258.148

40 Oneri di Gestione

Al 31/12/2003 gli oneri di gestione sono pari a Euro 44.454.

		31/12/2003
	Oneri di Gestione	- 44.454
a)	Società di gestione	- 23.986
b)	Utili e perdite presunte su Titoli obbligaz	- 20.468
	Commissioni e spese ICBPI c/contributi c/c 8000300	- 4.410
	Diritti di custodia titoli GF	- 16.058

a) Commissioni a Società di gestione

Comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio:

		2003
COMPARTO	0,15%	-23.986
CRESCITA		
Totale		-23.986

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio giornaliero. Non sono previste né provvigioni di risultato né per garanzia di restituzione del capitale.

b) Commissioni e spese per Banca depositaria

Sono pari a Euro 20.468 al 31/12/2003 e comprendono le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo e le spese bancarie.

Le commissioni della Banca Depositaria vengono determinate secondo l'allegata tabella:

VALORE PATRIMONIO	% COMMISSIONE BANCA DEPOSITARIA
Da 0 a 103.291.380	0,0325 %
Da 103.291.380 a 206.582.760	0,0275 %
Da 206.582.760 a 309.874.139	0,0225 %
OLTRE 309.874.139	0,0149 %

Oltre alle commissioni, alla banca depositaria vengono riconosciute spese per gestioni di conti correnti valutari, diritti di custodia ecc...

60.Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2003 il saldo della gestione amministrativa è risultato negativo per Euro 1.262. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci.

Il saldo negativo della gestione amministrativa deriva dalle modalità di distribuzione dei ricavi nei singoli comparti conseguente all'applicazione del principio di cassa. Altra causa è da rinvenirsi in un'attribuzione dei costi complessivi per tutti i comparti, in corso di anno, sulla base del budget e sul numero degli aderenti presenti alla data di formazione di ciascuna quota. Tale metodo utilizzato ha comportato un aggravio di spese attribuito sul comparto crescita rispetto agli altri comparti derivante dall'attribuzione a consuntivo dei relativi costi ad un maggior numero di aderenti presenti alla fine dell'anno.

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Comprende i 1,65 al mese per associato (€ 19,80 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote associative destinate a spese promozionali.

		31/12/2003
a)	Contributi destinati a copertura oneri am.vi	45.121
	Quote associative destinate a copertura oneri amministrativi imputabili a gestione associativa	2.500
	Contributi a copertura oneri amm.vi	42.621

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Il saldo di Euro 22.017 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti.

		31/12/2003
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 22.017
	Accenture Pensione Services gestione aderenti	- 21.987
	Oneri per gestione sito internet	- 30

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo di Euro 14.178 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti.

		31/12/2003
c)	Spese generali ed amministrative	-14.178
	ICBPI per valutazione patrimonio	-737
	Compensi lordi ai membri del C.D.A.	-1.239
	Compensi lordi ai Revisori dei Conti	-1.049
	Spese Viaggi Organi sociali	-1.274
	Servizi amministrativi forniti da terzi	-2.790
	Spese generali ufficio	-7.089

d) Spese per il personale

Il saldo di Euro 10.369 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti.

		31/12/2003
d)	Spese per il personale	-10.369
	Stipendi	-6.759
	Contributi	-2.897
	TFR	-224
	INAIL	-28
	Formazione	-236
	Tickets	-225

e) Ammortamenti

Il saldo di Euro 602 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti.

	31/12/2003
e) Ammortamenti	- 602
Amm.to Immobilizzazioni Materiali	- 468
Amm.to Immobilizzazioni Immateriali	- 134

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*
Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo

g) *Oneri e proventi diversi*
Il saldo di Euro 784 rappresenta il ricavo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti.

	31/12/2003
g) Oneri e proventi diversi	784
Sopravvenienze	471
Interessi attivi su cc amministrativi	313

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

	31/12/2003
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta	5.935.077
Saldo della gestione previdenziale	4.248.413
Margine della gestione finanziaria	1.687.926
Saldo della gestione amministrativa	- 1.262

80 Imposta sostitutiva

La voce pari a Euro 180.745 corrisponde alla valorizzazione all'11% dell'utile conseguito dal fondo ai sensi dell'art. 14 comma 2 del Dlgs n. 124/93. Il debito è stato versato nei termini di legge.

Prospetto calcolo imposta sostitutiva 2003	31/12/2003
Patr. Finale ante imposta sostitutiva	20.187.481
Erogazioni per riscatti, trasferimenti e anticipazioni	367.937
Contributi versati	- 4.658.969
Patrimonio iniziale	- 14.252.404
Patrimonio imponibile	1.644.044
Imposta Sostitutiva	180.845