



**PREVIMODA  
BILANCIO 2003**

**Relazione sulla Gestione**

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

l'attività del fondo per l'anno 2003 è stata rivolta principalmente a rendere più efficiente il processo di riconciliazione dei contributi, alla riduzione dei tempi di liquidazione delle posizioni previdenziali oggetto di riscatto e alla miglior gestione dei contributi raccolti. Quest'ultima attività è stata effettuata secondo le direttive della Covip che prevedono esclusivamente investimenti in "pronti contro termine" in attesa dell'avvio della gestione finanziaria.

La tabella sottostante riporta i dati relativi ai rendimenti ottenuti dal fondo correlati ai tassi di inflazione (dati Istat) del periodo.

<b>Periodo</b>	<b>Rendimento</b>	<b>Inflazione</b>
dal 1/1/2003 al 31/12/2003	2,63%	2,27%
dall'origine al 31/12/2003	7,94%	5,64%

### 1. Gestore Amministrativo e Banca Depositaria

#### Gestione Amministrativa:

Il gestore amministrativo e contabile del fondo è Accenture Pension Services Spa, con sede in Milano, Via Durando 38.

#### Banca depositaria:

La banca depositaria è la Banca Monte dei Paschi di Siena SpA.

### 2. Scelta dei Gestori Finanziari

Il Consiglio di amministrazione nella riunione del 22 settembre 2003 ha scelto i 3 Gestori Finanziari che sono risultati :

➤ per la Gestione Obbligazionaria:

**1. SAN PAOLO IMI INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT SGR SPA**

Via Visconti di Modrone, 11/15 - 20122 Milano

**2. CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SGR SPA**

Via Brera, 21 - 20121 Milano

➤ per la Gestione Azionaria

**1. PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRpa**

Galleria San Carlo, 6 - 20122 Milano

Sono attualmente in corso i colloqui e gli approfondimenti per la stipula delle convenzioni di gestione.

### 3. Raccolta contributiva e informazioni generali sull'andamento delle adesioni a PREVIMODA

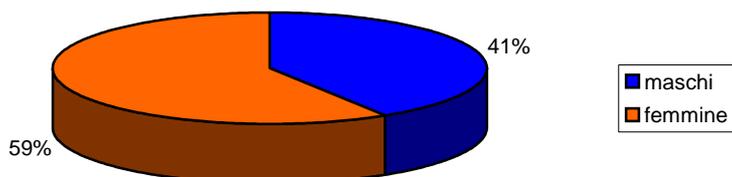
I contributi pervenuti dal 1 gennaio 2003 al 31 dicembre 2003 risultano pari a € 26.987.848.

I soci al 31 dicembre 2003 sono pari a 42.155, con un aumento rispetto al 31/12/2002 di 2.063 nuovi iscritti e 67 trasferimenti da altri fondi, contro una diminuzione per riscatti di 2.226 posizioni dovuta a cessazione del rapporto di lavoro, pensionamento e 191 trasferimenti ad altri fondi pensione.

Le aziende iscritte al 31 dicembre 2003 sono pari a 2.661 contro le 2.515 aziende al 31/12/2002.

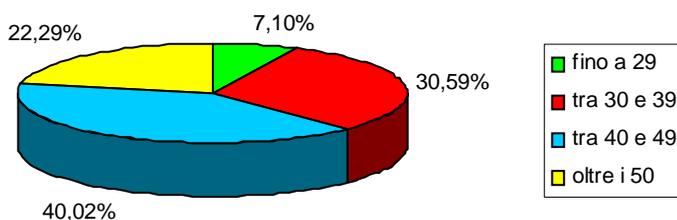
La ripartizione degli iscritti per sesso risulta la seguente:

#### Ripartizione iscritti per sesso 2003



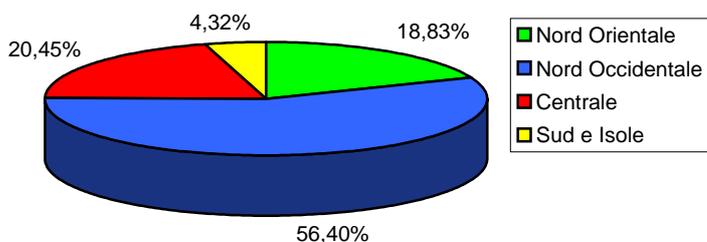
La ripartizione degli iscritti per età risulta essere la seguente:

#### Iscritti per classi di età 2003



La ripartizione degli iscritti per area geografica al 31.12.2003 risulta essere la seguente:

#### Ripartizione per area geografica 2003



#### **4. Modifiche statutarie**

Nel 2003 non è stata apportata nessuna modifica allo statuto.

#### **NOTE GENERALI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**

La gestione amministrativa dell'anno 2003 è stata improntata ad un contenimento dei costi su tutte le voci di spesa. Considerato che circa il 43% dei costi è da imputare al Service Amministrativo che ricordiamo essere indispensabile per il corretto funzionamento del fondo, abbiamo contenuto al massimo le spese di gestione del fondo ottenendo un avanzo di 267.803 euro, dovuto anche al particolare lavoro svolto dalle strutture del fondo nel riconciliare i contributi di pertinenza anche degli anni precedenti. Il Consiglio di Amministrazione ha quindi deciso di destinare a patrimonio destinato agli iscritti l'importo di 250.000 euro, riducendo quindi l'avanzo a 17.803 euro. L'incidenza degli oneri di gestione sul patrimonio totale per l'anno 2003 è pari allo 0,93%, e quindi in diminuzione rispetto a quella dell'anno 2002 che era pari all'1,11%.

La nostra struttura operativa è stata portata da tre a quattro addetti a partire dal mese di maggio 2003 con l'assunzione del Direttore del fondo.

Il Consiglio di Amministrazione ha determinato, informandone l'Assemblea, la quota associativa per il 2003, ossia il totale dei contributi da destinare a spese amministrative, nella misura dello 0,14% dell'ERN di ogni livello di appartenenza che verrà prelevata dalla contribuzione di ogni iscritto.

#### **PREVISIONI 2004**

Per l'anno 2004 è stato previsto nel budget uno stanziamento a favore della promozione del fondo, per un potenziamento delle strutture informatiche al fine di realizzare una migliore gestione e comunicazione nei rapporti con gli iscritti e le aziende.

Il Consiglio di amministrazione nella riunione dell'11 dicembre 2003 ha deliberato che la quota associativa per il 2004 rimanga pari allo 0.14 % dell'Ern o della somma di minimo contrattuale, indennità di contingenza e E.D.R., annui del livello di appartenenza di ogni iscritto.

*Il Presidente*  
*- Leopoldo Della Porta -*