

MOVIMENTO ECONOMICO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI ANNO 2006

(IN EURO)	Arca (monetario)	Axa (monetario)
Attivo di gestione al 1° gennaio	86.446.650,29	171.358.763,31
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	190.486,07	158.703,09
Saldo netto al 1° gennaio	86.256.164,22	171.200.060,22
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	0,00	0,00
Costi di gestione	214.156.267,89	244.159.076,65
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	84.947.376,24	165.671.261,50
- <i>Costi di acquisto</i>	129.117.157,97	78.393.258,11
- <i>Oneri diversi</i>	21.595,48	7.600,84
- <i>Commissioni di gestione</i>	70.138,20	86.956,20
Ricavi di gestione	216.209.867,38	248.838.686,90
- <i>Interessi e proventi</i>	2.817.814,50	4.694.627,72
- <i>Ricavi di vendita</i>	126.691.395,67	71.314.646,68
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	86.700.657,21	172.829.412,50
Risultato di gestione	2.053.599,49	4.679.610,25
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	218.286,29	0,00
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Incremento netto dell'investimento	1.835.313,20	4.679.610,25
Attivo di gestione al 31 dicembre	88.500.249,78	176.038.373,56
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	408.772,36	158.703,09
Saldo netto al 31 dicembre	88.091.477,42	175.879.670,47

	Monte dei Paschi (monetario)	Popolare Sondrio (monetario)
Attivo di gestione al 1° gennaio	84.752.627,63	84.298.529,61
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	60.345,12	73.511,37
Saldo netto al 1° gennaio	84.692.282,51	84.225.018,24
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	40.000.000,00	0,00
Costi di gestione	232.119.278,39	123.972.357,46
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	84.248.940,65	83.404.105,10
- <i>Costi di acquisto</i>	147.795.419,07	40.417.337,29
- <i>Oneri diversi</i>	672,51	82.597,42
- <i>Commissioni di gestione</i>	74.246,16	68.317,65
Ricavi di gestione	234.675.726,89	125.957.537,23
- <i>Interessi e proventi</i>	2.548.978,76	2.117.545,29
- <i>Ricavi di vendita</i>	106.249.495,63	38.149.918,04
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	125.877.252,50	85.690.073,90
Risultato di gestione	2.556.448,50	1.985.179,77
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	54.090,31	0,00
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Incremento netto dell'investimento	2.502.358,19	1.985.179,77
Attivo di gestione al 31 dicembre	127.309.076,13	86.283.709,38
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	114.435,43	73.511,37
Saldo netto al 31 dicembre	127.194.640,70	86.210.198,01

MOVIMENTO ECONOMICO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI ANNO 2006		
(IN EURO)	Capitalia (bilanciato)	Pioneer (bilanciato)
Attivo di gestione al 1° gennaio	174.624.320,40	144.018.643,02
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	29.546.591,70	8.126.287,14
Saldo netto al 1° gennaio	145.077.728,70	135.892.355,88
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	0,00	-20.000.000,00
Costi di gestione	476.215.149,88	383.942.703,70
- Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere	168.286.250,00	144.521.617,10
- Costi di acquisto	307.640.532,15	239.199.165,21
- Oneri diversi	2,58	21.265,06
- Commissioni di gestione	288.365,15	200.656,33
Ricavi di gestione	499.841.371,14	392.690.314,52
- Interessi e proventi	4.298.235,78	2.447.836,33
- Ricavi di vendita	303.719.410,93	259.430.831,30
- Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere	191.823.724,43	130.811.646,89
Risultato di gestione	23.626.221,26	8.747.610,82
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Incremento netto dell'investimento	23.626.221,26	8.747.610,82
Attivo di gestione al 31 dicembre	198.250.541,66	132.766.253,84
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	29.546.591,70	8.126.287,14
Saldo netto al 31 dicembre	168.703.949,96	124.639.966,70

	Rothschild (bilanciato)	Axa Rosenberg (azionario globale)
Attivo di gestione al 1° gennaio	115.145.701,01	140.882.689,00
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	10.198.676,88	21.990.667,85
Saldo netto al 1° gennaio	104.947.024,13	118.892.021,15
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	0,00	0,00
Costi di gestione	319.732.425,49	665.540.805,90
- Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere	115.410.342,14	142.288.053,99
- Costi di acquisto	204.018.522,28	522.429.340,53
- Oneri diversi	27.835,76	6.450,56
- Commissioni di gestione	275.725,31	816.960,82
Ricavi di gestione	327.018.986,92	683.142.560,14
- Interessi e proventi	2.442.724,29	733.021,47
- Ricavi di vendita	206.999.978,81	523.707.438,76
- Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere	117.576.283,82	158.702.099,91
Risultato di gestione	7.286.561,43	17.601.754,24
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Incremento netto dell'investimento	7.286.561,43	17.601.754,24
Attivo di gestione al 31 dicembre	122.432.262,44	158.484.443,24
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	10.198.676,88	21.990.667,85
Saldo netto al 31 dicembre	112.233.585,56	136.493.775,39

MOVIMENTO ECONOMICO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI ANNO 2006		
(IN EURO)	Templeton (azionario globale)	Movimento totale GPM
Attivo di gestione al 1° gennaio	37.731.853,03	1.039.259.777,30
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	5.194.021,13	75.539.290,35
Saldo netto al 1° gennaio	32.537.831,90	963.720.486,95
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	0,00	20.000.000,00
Costi di gestione	141.183.174,95	2.801.021.240,31
- Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere	37.342.578,17	1.026.120.524,89
- Costi di acquisto	103.539.022,63	1.772.549.755,24
- Oneri diversi	14.609,26	182.629,47
- Commissioni di gestione	286.964,89	2.168.330,71
Ricavi di gestione	147.890.228,54	2.876.265.279,66
- Interessi e proventi	440.684,83	22.541.468,97
- Ricavi di vendita	103.416.943,51	1.739.680.059,33
- Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere	44.032.600,20	1.114.043.751,36
Risultato di gestione	6.707.053,59	75.244.039,35
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	1.781.635,68	2.054.012,28
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Incremento netto dell'investimento	4.925.417,91	73.190.027,07
Attivo di gestione al 31 dicembre	44.438.906,62	1.134.503.816,65
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	6.975.656,81	77.593.302,63
Saldo netto al 31 dicembre	37.463.249,81	1.056.910.514,02

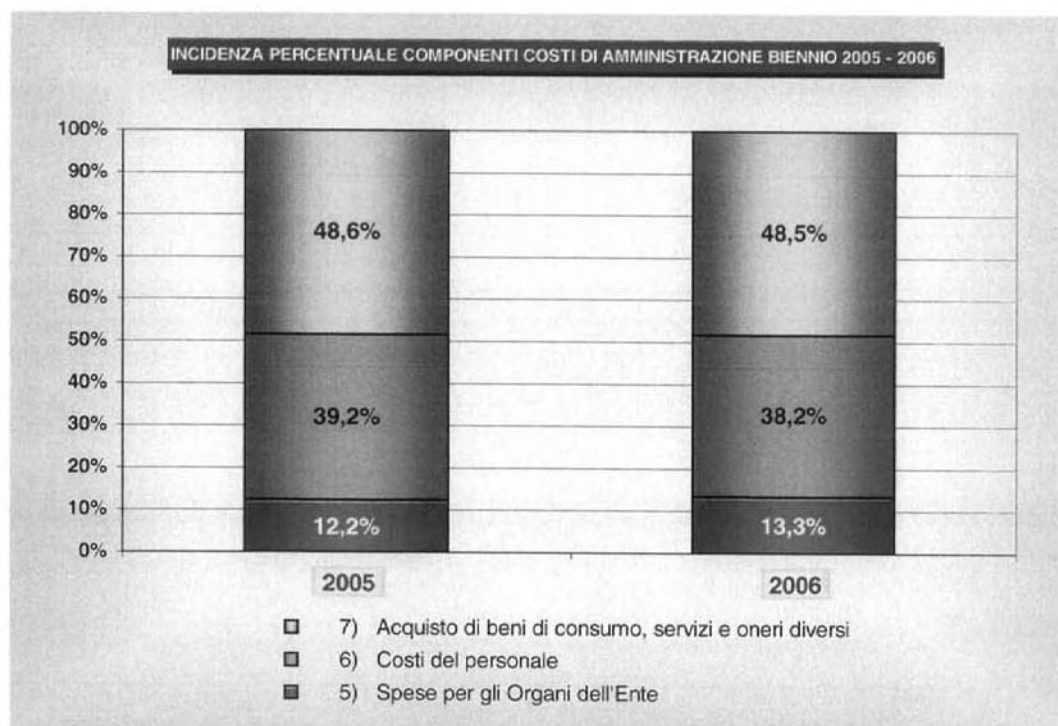
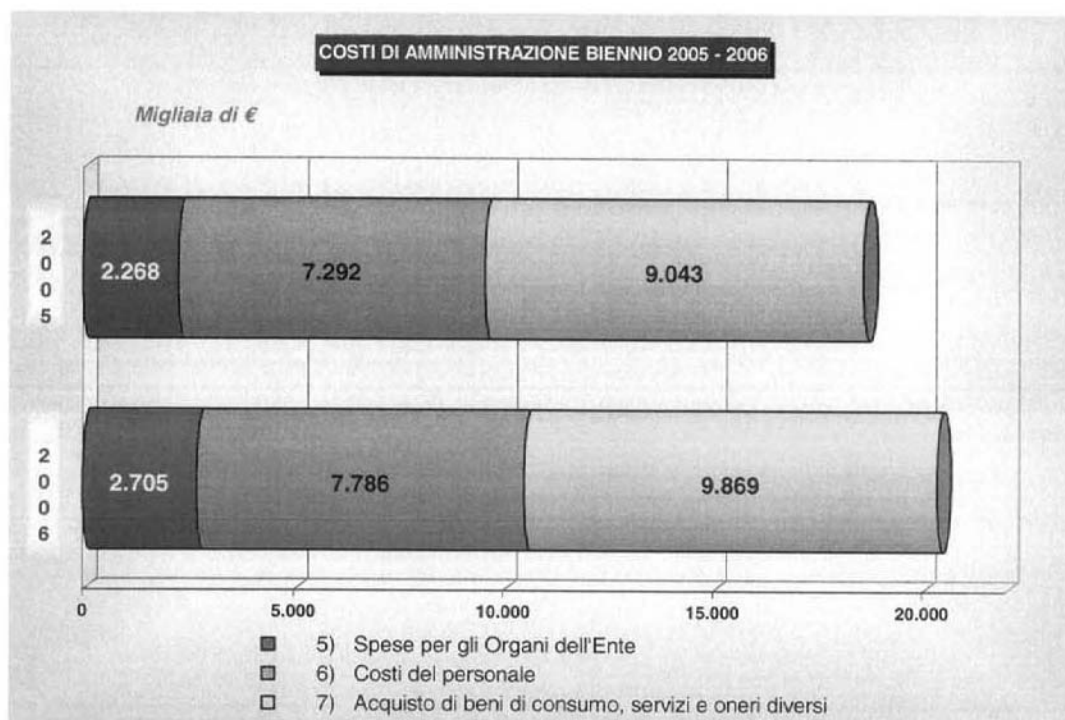
e) Costi di amministrazione

I costi di amministrazione ammontano nel complesso a 21,1 milioni e presentano rispetto al precedente esercizio (19,4 milioni) un incremento di 1,7 milioni. Nel prospetto che segue si evidenziano per aggregati le voci componenti opportunamente raffrontate con i corrispondenti importi del precedente esercizio.

COSTI DI AMMINISTRAZIONE <i>(IN MIGLIAIA DI EURO)</i>	2006	2005	Differenze Val. assoluti
Spese per gli Organi dell'Ente	2.705	2.268	437
Costi del personale	7.786	7.292	494
Acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi	9.869	9.043	826
Totale	20.360	18.603	1.757
Ammortamento beni strumentali	759	776	-17
Totale complessivo	21.119	19.379	1.740

Gli aumenti degli oneri per il personale traggono origine sia dal rinnovo della parte economica del contratto di categoria, sia dall'aumento delle unità in forza; l'aumento delle spese per gli Organi conseguono in generale, come già precisato, alla maggiore attività dei componenti, mentre l'aumento dei costi per l'acquisto di beni di consumo e servizi è determinato da varianti di segno opposto per la cui analisi si rinvia a quanto in proposito illustrato nella nota esplicativa.

I grafici successivi espongono, relativamente al biennio 2005-2006, i costi di amministrazione distinti per voci componenti e l'incidenza percentuale di tali voci sul totale, al netto degli ammortamenti.



◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦

Premesso quanto precede sulla situazione dell'Ente e sull'andamento della gestione, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione il presente bilancio consuntivo dell'esercizio 2006.

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE
(Geom. Fausto Savoldi)