

PRIAMO

**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I
LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI
DEI SETTORI AFFINI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2005

Sede legale: Piazza Cola di Rienzo, 80/A – 00192 Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Aldo Frangioni

Vice Presidente:

Antonio Stella

Consiglieri:

Raffaello Bianco

Mario Rocco Carlomagno

Marco Ficara

Attilio Perini

Giuseppe Pinna

Giovanni Pollastrini

Goffredo Patriarca

Luigi Simeone

Tullio Tulli

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Maurizio Monteforte

Sindaci effettivi:

Demetrio Arena

Mario Li Trenta

Francesco Origo

PRIAMO

**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I
LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI
DEI SETTORI AFFINI**

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'	31.12.2005	31.12.2004
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	114.502.581	59.384.737
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni ind.li	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	2.563.382	5.128.060
50	Crediti d'imposta	-	202.802
	TOTALE ATTIVITA'	117.065.963	64.715.599

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	407.582	507.478
20	Passività della gestione finanziaria	1.049.889	3.736
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni ind.li	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	2.375.029	1.755.437
50	Debiti d'imposta	413.913	-
	TOTALE PASSIVITA'	4.246.413	2.266.651
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	112.819.550	62.448.948
	Conti d'ordine		
	Crediti per contributi da ricevere	7.258.397	5.939.582
	Crediti per contributi copertura oneri amministrativi	221.228	221.228
	Crediti per contributo d'avvio	557.855	828.919

2 - CONTO ECONOMICO

		31.12.2005	31.12.2004
10	Saldo della gestione previdenziale	43.760.109	39.269.913
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.450.746	897.309
40	Oneri di gestione	- 223.538	- 11.168
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	7.227.208	886.141
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	50.987.317	40.156.054
80	Imposta Sostitutiva	- 616.715	44.930
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	50.370.602	40.200.984

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E' composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

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

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

Il bilancio del fondo pensione Priamo a partire dal corrente esercizio è assoggettato a revisione contabile volontaria.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Sono destinatari del Fondo:

- a) i lavoratori dipendenti ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro degli autoferrotranvieri e internavigatori, sottoscritto dalle Organizzazioni sindacali e datoriali che hanno stipulato la fonte istitutiva.
- b) i lavoratori, appartenenti ai "settori affini", operanti nell'area dei trasporti e della mobilità. L'associazione al Fondo di tali lavoratori ed imprese deve essere preventivamente concordata mediante apposito accordo collettivo nazionale stipulato tra le citate organizzazioni sindacali dei lavoratori e le rispettive organizzazioni imprenditoriali di settore; tale accordo stabilisce i requisiti di accesso, i relativi tempi di adesione nonché la misura dei contributi.

Sono associati al Fondo:

- a) i lavoratori dipendenti che hanno sottoscritto l'adesione, ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro degli autoferrotranvieri e internavigatori sulla base dei requisiti di accesso stabiliti nelle rispettive fonti istitutive;
- b) i lavoratori appartenenti ai settori affini che hanno sottoscritto l'adesione sulla base dei requisiti di accesso stabiliti nelle rispettive fonti istitutive;
- c) le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;

- d) i soggetti che percepiscono a carico del Fondo la pensione complementare di vecchiaia o la pensione complementare di anzianità.

Possono divenire associati al Fondo:

- a) i lavoratori dipendenti da aziende già iscritti a fondi o casse eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo, a condizione che un nuovo atto della stessa natura della fonte istitutiva stabilisca la fusione di tale fondo con Priamo e tale fusione sia deliberata dai competenti organi del fondo di provenienza e dal Consiglio di Amministrazione di Priamo;
- b) in mancanza di un atto di fusione, i lavoratori dipendenti da aziende già associati a fondi o casse aziendali eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo, diventano associati a Priamo se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione individuale, nel rispetto della regolamentazione vigente *pro-tempore* nel fondo di provenienza, con le modalità stabilite dal presente Statuto;
- c) possono altresì restare associati al Fondo, previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda, i lavoratori nei confronti dei quali, in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'art. 47 della Legge 428 del 1990, ovvero per effetto di mutamento dell'attività aziendale, non trovino applicazione i C.C.N.L. di cui all'art. 3 dello Statuto, e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata, che si accolla l'onere contributivo per quanto di sua competenza.

Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche strutturali del fondo si fa rinvio a quanto illustrato sull'argomento nella relazione sulla gestione.

Con riferimento alle delibere Covip di istituzione di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione si segnala che con delibera consiliare del 10 Novembre 2005 è stato istituito presso Priamo un Sistema di Controllo Interno.

La delibera ha rappresentato la conclusione di un processo di analisi organizzativa e predisposizione di un sistema strutturato di controlli che rispondesse alle esigenze di miglioramento della funzionalità gestionale e realizzasse le prescrizioni emesse dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

La attività compiuta ha realizzato la revisione del manuale operativo sulle procedure di gestione delle attività di ricezione delle adesioni (anagrafica) di raccolta e impiego delle contribuzioni (riconciliazioni e trasferimento ai gestori) di erogazione delle prestazioni (liquidazioni, riscatti, trasferimenti).

Nel contempo con il rinnovo della convenzione con il gestore amministrativo Previnet si è attivato un sistema di replicazione dati (RTS) che consente al Fondo di monitorare in tempo reale l'esecuzione delle attività secondo le procedure stabilite.

Sono state quindi definite le procedure di esecuzione della attività interna e le modalità di controllo delle attività affidate a terzi (outsourcing) principalmente quelle di natura amministrativa e contabile e quelle di comportamento dei gestori finanziari nell'espletamento del mandato.

Il Fondo si è dotato della funzione di Direzione secondo le responsabilità ed i compiti che lo statuto assegna a questa funzione.

Infine è stato nominato responsabile della funzione di controllo interno un componente del Consiglio cui in affiancamento opera una società specializzata, selezionata fra quante hanno avanzato offerte.

Il responsabile del controllo interno avrà il compito di:

- analizzare e formulare proposte attinenti le attività di controllo e gli standard di qualità;
- fornire pareri al Consiglio di Amministrazione e al Direttore in merito ai modelli di organizzazione e razionalizzazione dei percorsi decisionali;
- analizzare e proporre novazioni nelle procedure informative fra il Fondo ed i terzi fornitori di servizi;
- verificare l'adozione delle misure di trasparenza nei confronti degli iscritti;
- verificare la regolarità delle segnalazioni alla Commissione di Vigilanza.

Con la delibera consiliare si è dato compimento al sistema dei controlli che oggi vede affidate le seguenti funzioni:

- controllo finanziario
- controllo contabile (affidata al Collegio dei Revisori)
- certificazione del bilancio
- direzione.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

A partire dal corrente esercizio le risorse confluite al Fondo Pensione sono affidate in gestione ai soggetti selezionati a seguito del bando di gara pubblicato in data 16 giugno 2004 che ha visto vincenti le seguenti società:

- Fineco Asset Management S.p.A. Società di Gestione del Risparmio con sede a Roma
- Generali Vita S.p.A. con sede a Trieste
- San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR S.p.A. con sede a Milano
- Pioneer Investment Management SGRp.A. con sede a Milano
- Ras Asset Management SGR S.p.A. con sede a Milano

Acquisita l'autorizzazione della Covip, stipulate le convenzioni di gestione, redatto il documento comune di servizio fra Fondo, gestori finanziari, Banca Depositaria e service amministrativo, il patrimonio cumulato al 31.12.2004 è stato affidato in gestione il 12 Gennaio 2005.

Sono stati conferiti gli importi corrispondenti al 42,5% del patrimonio ripartiti alla pari fra Generali Vita e Fineco Asset Management con mandato di gestione bilanciato per l'area EMU. Una corrispondente quota è stata conferita ai gestori San Paolo IMI Asset Management e Ras Asset Management con identico rapporto fra obbligazioni ed azioni per l'area ex EMU. La residua quota del 15% del

patrimonio è stata affidata alla società Pioneer Asset Management per la gestione attiva nel mercato mondiale di azione a piccola capitalizzazione.

Linee di investimento fase di accumulo

I gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi dei soci in vista di garantire un trattamento pensionistico complementare, dovendosi riferire prioritariamente ad obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, compatibile con un basso profilo di rischio, di gestione efficiente del portafoglio, contenendo costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Attraverso un apposito studio di Asset Allocation Strategica volto ad identificare le migliori asset class di investimento miranti a raggiungere un livello di redditività ottimale nel tempo e confacente alle aspettative pensionistiche degli aderenti, è stata identificata la struttura "Core Satellite": tale particolare struttura si configura attraverso la gestione a matrice passiva (o di replica) delle asset class obbligazionarie e azionarie della area Emu ed Ex Emu, oltre ad un investimento a matrice attiva (ricerca dell'extrarendimento) dell'asset class Small Caps World. Le asset class prescelte a fine 2005 hanno evidenziato i seguenti dati di performance e di volatilità:

	Obbligazioni EMU	Azioni EMU	Obbligazioni non EMU	Azioni Ex Emu	Small Caps World
Performance benchmark	1,85%	25,13%	1,28%	15,90%	24,27%
Volatilità benchmark	0,84%	10,27%	0,67%	7,69%	8,90%

Le convenzioni in essere prevedono che gli enti gestori possano effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del DM Tesoro n. 703/96 e, in questo ambito, sono consentiti investimenti, fermi restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, per cui il GESTORE può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- a) strumenti di debito, che siano emessi da Stati o organismi sovranazionali cui aderisca almeno uno dei paesi aderenti OCSE, nonché da società residenti in paesi OCSE (i cui titoli azionari risultino negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone) e che siano denominati in euro, dollaro statunitense, canadese, australiano e neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese e danese;
- b) azioni, quotate o quotande (entro un massimo di 30 giorni dall'avvenuta sottoscrizione) e denominate in euro, dollaro statunitense, canadese, australiano e neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese e danese;
- c) Depository Shares o Depository Receipts negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti, Canada e Giappone e denominate nelle valute di cui sopra;

- d) contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE, strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro, currency swap e forward sulle valute di cui al punto a);
- e) contratti "futures" su indici azionari dei paesi OCSE;
- f) Exchange Trade Funds (ETF) e OICR armonizzati con la restituzione delle commissioni in essi contenuti fino ad un massimo del 24% dell'asset assegnato (tale percentuale sale al 35% per il mandato Small Caps).

Il benchmark prescelto è così composto:

Linea	Benchmark	Peso
Bilanciata area Emu	JP Morgan GVB EMU 1 – 3 anni	76%
Bilanciata area Emu	MSCI Emu net return	24%
Bilanciata area World Ex Emu	MSCI World Ex Emu net return local currency	24%
Bilanciata area World Ex Emu	Merril Lynch non Euro WGBI 1 to 3 year hedged	76%
Small caps World	MSCI Small Caps World CAP WEIGHTED in local currency	100%

Erogazione delle prestazioni

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

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 6-*bis* del D.lgs. 124/93, le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede in Milano, Via Rosellini, n. 16/18.

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

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso ed ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

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

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni, sia le posizioni

individuali vengono incrementate solo a seguito della riconciliazione dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono state valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

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

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni.

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

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi.

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento, ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

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

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

Aderiscono al fondo le categorie di imprese e di lavoratori precisate nella relazione sulla gestione; non vi sono suddivisioni, né comparti amministrativi o gestionali.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 279 unità, per un totale di 36.018 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2005	ANNO 2004
Aderenti attivi	36.018	30.885
Aziende	279	253

FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVA

Lavoratori attivi: 36.018

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

Pensionati: 0

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione (comprensivi del compenso spettante al Responsabile del Fondo) ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2005 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2005	COMPENSI 2004
AMMINISTRATORI	173.694	176.045
COLLEGIO REVISORI	45.000	45.000

Ulteriori informazioni:

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione ed attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal fondo.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Associazione ad Assofondipensione

Il Fondo aderisce ad Assofondipensione, l'associazione nata con la finalità di esercitare una efficace e non sporadica rappresentanza dei fondo negoziali, composta dalle rappresentanze associative datoriali Confindustria, Confcommercio, e Confservizi, dalle organizzazioni sindacali confederali dei lavoratori CGIL CISL e UIL e da una significativa crescente presenza di fondi pensione negoziali. Lo scopo di Assofondipensione, definito statutariamente, si configura nella rappresentanza e tutela degli interessi dei fondi pensione negoziali soci attraverso una serie di iniziative tra cui in particolare:

- a) elaborazioni di proposte ed iniziative finalizzate a migliorare l'attività del sistema dei fondi negoziali;
- b) promozione e scambio di informazioni e valutazioni degli aspetti applicativi della normativa vigente e delle iniziative legislative e regolamentari attuative;
- c) valutazione circa l'attuazione della normativa italiana ed europea, anche al fine di definire possibili posizioni da prospettare nelle sedi istituzionali previa verifica con le Parti sociali;
- d) supporto ed assistenza tecnica ai fondi, anche attraverso attività di studio ed informazione, intese in particolare a:
 - ottimizzare modelli organizzativi e modalità di amministrazione;
 - salvaguardare la coerenza delle previsioni in tema di libertà di adesione e mobilità con principi propri del sistema di relazioni industriali;

- e) rapporti con altri enti ed istituzioni, pubblici e privati, operanti nel settore della previdenza complementare

Per lo svolgimento dei propri compiti, l'Associazione può compiere tutti gli atti e le operazioni che ritenga necessari o opportuni, ivi compresa la partecipazione ad enti o società che svolgono attività strumentali allo scopo e alle attività sopra indicati. Ai medesimi fini, nel rispetto delle disposizioni della Legge n. 675/1996, l'Associazione può richiedere ai soci dati, notizie ed informazioni.

Dell'associazione fanno parte tutti i fondi pensione negoziali più importanti. Per quanto attiene ai settori di riferimento e prossimità di Priamo: Eurofer, Pegaso, Previambiente.

Deroghe e principi particolari amministrativi

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori soci, ed il "contributo d'avvio", versato unicamente dalle aziende aderenti al Fondo, in conformità a quanto previsto dall'accordo tra le Fonti istitutive per la costituzione del Fondo, sono in parte destinati ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura prioritaria degli oneri amministrativi, i medesimi sono stati riscontati parzialmente al fine di garantire la copertura di futuri oneri amministrativi ed indicati in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è redatto in unità di euro.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31/12/2005	31.12.2004
10 Investimenti diretti		
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20 Investimenti in gestione	114.502.581	59.384.737
a) Depositi bancari	5.440.955	59.384.737
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	64.698.729	-
d) Titoli di debito quotati	1.261.222	-
e) Titoli di capitale quotati	41.763.360	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	699.975	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	494.471	-
p) Margini e crediti forward	143.869	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	2.563.382	5.128.060
a) Cassa e depositi bancari	2.492.455	5.043.149
b) Immobilizzazioni immateriali	23.016	34.999
c) Immobilizzazioni materiali	32.173	35.544
d) Altre attività della gestione amministrativa	15.738	14.368
50 Crediti d'Imposta	-	202.802
Credito per Imposta Sostitutiva	-	202.802

TOTALE ATTIVITA'**117.065.963****64.715.599**

PASSIVITA'		31.12.2005	31.12.2004
10	Passività della gestione previdenziale	407.582	507.478
	a) Debiti della gestione previdenziale	407.582	507.478
20	Passività della gestione finanziaria	1.049.889	3.736
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	1.049.889	3.736
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	2.375.029	1.755.437
	a) TFR	20.195	14.541
	b) Altre passività della gestione amministrativa	385.083	377.840
	c) Risconto passivo per copertura oneri amm.vi	1.969.751	1.363.056
50	Debiti di imposta	413.913	-
	Debiti per imposta sostitutiva	413.913	-
	TOTALE PASSIVITA'	4.246.413	2.266.651
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	112.819.550	62.448.948
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	7.258.397	5.939.582
	Crediti per contributi copertura oneri amm.vi	221.228	221.228
	Crediti per contributo d'avvio	557.855	828.919

3.1.2. Conto economico

	31.12.2005	31.12.2004
10 Saldo della gestione previdenziale	43.760.109	39.269.913
a) Contributi per le prestazioni	45.216.538	40.165.242
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.456.429	- 879.897
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
h) Altre uscite Previdenziali	-	- 15.432
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	-	-
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.450.746	897.309
a) Dividendi e interessi	2.073.629	897.309
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.377.117	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	-	-
40 Oneri di gestione	- 223.538	- 11.168
a) Società di gestione	- 202.092	-
b) Banca depositaria	- 21.446	- 11.168
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	7.227.208	886.141
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.983.765	2.224.864
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 191.542	- 186.031
c) Spese generali ed amministrative	- 693.936	- 562.687
d) Spese per il personale	- 123.104	- 112.527
e) Ammortamenti	- 22.733	- 21.257
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	17.301	20.694
i) Risconto contributi per copertura oneri amm.vi	- 1.969.751	- 1.363.056
70 Variazione dell'attivo netto destinato Alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	50.987.317	40.156.054
80 Imposta Sostitutiva	- 616.715	44.930
Imposta sostitutiva	- 616.715	44.930
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	50.370.602	40.200.984

3.1.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	5.981.018,329		62.448.948
a) Quote emesse	4.182.077,500	45.216.538	
b) Quote annullate	133.956,491	1.456.429	
c) Variazione del valore quota		7.227.208	
d) Imposta sostitutiva		616.715	
Variazione dell'attivo netto (a-b+c-d)			50.370.602
Quote in essere alla fine dell'esercizio	10.029.139,338		112.819.550

Il valore unitario delle quote al 31/12/2004 è pari a € 10,441.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2005 è pari a € 11,249.

L'incremento della quota nel corso del 2005 è stato del 7,74%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 43.760.109, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 114.502.581

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Fineco Asset Management S.p.A. Società di Gestione del Risparmio con sede a Roma
- Generali Vita S.p.A. con sede a Trieste
- San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR S.p.A. con sede a Milano
- Pioneer Investment Management SGRp.A. con sede a Milano
- Ras Asset Management SGR S.p.A. con sede a Milano

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Fineco Asset Management S.p.A. SGR	23.857.717
Generali Vita S.p.A.	23.848.983
San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR S.p.A.	23.213.884

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer Investment Management SGRp.A.	19.139.650
Ras Asset Management SGR S.p.A.	23.335.911
Totale	113.396.145

L'importo a disposizione dei gestori è indicato al netto del saldo del conto corrente di gestione pari a € 54.323 e di € 2.224 relativi a competenze bancarie non riconducibili direttamente ai singoli gestori.

Depositi bancari

€ 5.440.955

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 5.377.802), dal saldo del conto corrente di gestione (€ 54.323) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 8.830).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 117.065.963:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
US TREASURY N/B 15/2/2008 3	US912828AT78	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.725.635	4,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.468.580	4,67
US TREASURY N/B 15/02/2007 2,25	US912828BY54	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.635.712	3,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2008 3,5	IT0003532097	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.563.450	3,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2006 2,75	IT0003522254	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.903.276	3,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2007 2,75	IT0003611156	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.702.442	3,16
REPUBLIC OF ITALY 27/3/2008 3,8	XS0064621898	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.105.304	2,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/6/2007 3	IT0003674238	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.506.450	2,14
CERT DI CREDITO DEL TES 28/04/2006 ZERO COUPON	IT0003646764	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.183.324	1,87
US TREASURY N/B 15/8/2007 3,25	US912828AH31	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.081.104	1,78
TSY 5 2008 7/3/2008 5	GB0031734154	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.077.644	1,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2007 5	IT0003271019	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.073.200	1,77
TSY 4,50% 2007 7/3/2007 4,5	GB0034040740	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.685.261	1,44
US TREASURY N/B 15/11/2007 3	US912828AN09	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.653.228	1,41
CERT DI CREDITO DEL TES 31/7/2006 ZERO COUPON	IT0003697064	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.625.927	1,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2006 2,75	IT0003477111	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.301.313	1,11
US TREASURY N/B 15/01/2009 3,25	US912828BV16	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.231.179	1,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3	IT0003652077	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.199.688	1,02
FANNIE MAE 26/03/2008 1,75	US31359MDR16	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.114.222	0,95
DEVELOPMENT BK OF JAPAN 20/12/2006 2,875	XS0071550429	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.109.542	0,95
CIE FINANCEMENT FONCIER 22/09/2006 0,4	FR0010017970	I.G - TDebito Q UE	1.082.959	0,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2006 2,75	IT0003424485	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.050.273	0,90
BUNDESOBLIGATION 11/4/2008 3	DE0001141422	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.003.500	0,86
CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	903.681	0,77
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 22/9/2006 2,5	DE0001137073	I.G - TStato Org.Int Q UE	899.145	0,77
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2007 3	CA135087XZ20	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	864.420	0,74
KINGDOM OF DENMARK 15/11/2007 7	DK0009919029	I.G - TStato Org.Int Q UE	720.019	0,62
BUNDESOBLIGATION 10/10/2008 3,5	DE0001141430	I.G - TStato Org.Int Q UE	710.500	0,61
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2009 3,75	DE0001135101	I.G - TStato Org.Int Q UE	613.380	0,52
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2015 3,25	DE0001135283	I.G - TStato Org.Int Q UE	598.800	0,51

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	586.080	0,50
CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2007 ZERO COUPON	IT0003831192	I.G - TStato Org.Int Q IT	578.268	0,49
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	553.842	0,47
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	503.171	0,43
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	502.340	0,43
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/8/2008 3,875	US298785DM51	I.G - TStato Org.Int Q UE	416.737	0,36
AUSTRALIAN GOVERNMENT 15/11/2006 6,75	AU0000XCLWC6	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	414.261	0,35
PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO	JP3309000002	I.G - TCapitale Q OCSE	390.713	0,33
TOKYO GAS CO LTD	JP3573000001	I.G - TCapitale Q OCSE	377.250	0,32
TRANS COSMOS INC	JP3635700002	I.G - TCapitale Q OCSE	374.665	0,32
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	370.800	0,32
CANADIAN GOVERNMENT 1/9/2008 4,25	CA135087XN99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	367.650	0,31
ILUKA RESOURCES LIMITED	AU000000ILU1	I.G - TCapitale Q OCSE	363.086	0,31
CANADIAN GOVERNMENT 01/12/2006 3,25	CA135087XV16	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	362.412	0,31
MERCK & CO. INC.	US5893311077	I.G - TCapitale Q OCSE	361.324	0,31
EDION CORP	JP3164470001	I.G - TCapitale Q OCSE	353.866	0,30
TOSOH CORP	JP3595200001	I.G - TCapitale Q OCSE	328.179	0,28
SANOFI-SYNTHELABO SA	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	310.356	0,27
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	310.073	0,26
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2007 3	NL0000102119	I.G - TStato Org.Int Q UE	300.840	0,26
Altri			38.204.243	32,63
Totale portafoglio			107.723.314	92,02

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita a contanti stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
ABC LEARNING CENTRES LTD	AU000000ABS3	30/12/05	05/01/06	565	AUD	2.496
ABN AMRO HOLDING NV	NL0000301109	30/12/05	04/01/06	1.100	EUR	24.230
ACCIONA S.A.	ES0125220311	29/12/05	03/01/06	27	EUR	2.541
ADE CORP/MASS	US00089C1071	29/12/05	04/01/06	43	USD	894
ADVANCED DIGITAL INFO CORP	US0075251084	29/12/05	04/01/06	217	USD	1.808
AEROFLEX INC	US0077681049	29/12/05	04/01/06	104	USD	918
AFFILIATED MANAGERS GROUP	US0082521081	29/12/05	04/01/06	24	USD	1.637
AGILYSYS INC	US00847J1051	29/12/05	04/01/06	104	USD	1.622
ALSTOM RGPT	FR0010220475	29/12/05	03/01/06	54	EUR	2.637
AMERICAN EQUITY INVT LIFE HL	US0256762065	29/12/05	04/01/06	139	USD	1.510
AMERICAN HOME MORTGAGE INVES	US02660R1077	29/12/05	04/01/06	31	USD	845
AMPLIFON SPA	IT0003101059	29/12/05	03/01/06	35	EUR	1.963
ARBITRON INC	US03875Q1085	29/12/05	04/01/06	28	USD	912
ARCH CHEMICALS INC	US03937R1023	29/12/05	04/01/06	40	USD	1.020
ARKANSAS BEST CORP	US0407901075	29/12/05	04/01/06	53	USD	2.021
ASTA FUNDING INC	US0462201098	29/12/05	04/01/06	75	USD	1.736
ATMOS ENERGY CORP	US0495601058	29/12/05	04/01/06	25	USD	552
ATOS ORIGIN	FR0000051732	29/12/05	03/01/06	28	EUR	1.569
AVID TECHNOLOGY INC	US05367P1003	29/12/05	04/01/06	23	USD	1.056
BANCA POPOLARE DI MILANO	IT0000064482	29/12/05	03/01/06	282	EUR	2.637
BISYS GROUP INC/THE	US0554721045	29/12/05	04/01/06	103	USD	1.232
BODYCOTE INTERNATIONAL PLC	GB0006895626	29/12/05	04/01/06	584	GBP	1.866
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	29/12/05	04/01/06	3.000	USD	62.771
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	US1116211087	29/12/05	04/01/06	243	USD	844
BUCKEYE TECHNOLOGIES INC	US1182551085	29/12/05	04/01/06	88	USD	600
BUHRMANN N.V.	NL0000343135	29/12/05	03/01/06	234	EUR	2.948
BULGARI SPA	IT0001119087	29/12/05	03/01/06	252	EUR	2.413
CAE INC	CA1247651088	29/12/05	04/01/06	245	CAD	1.520
CATALINA MARKETING CORP	US1488671041	29/12/05	04/01/06	38	USD	843
CENTRAL GARDEN & PET CO	US1535271068	29/12/05	04/01/06	36	USD	1.400
CENTURY ALUMINUM COMPANY	US1564311082	29/12/05	04/01/06	85	USD	1.906
CERNER CORP	US1567821046	29/12/05	04/01/06	20	USD	1.554

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
CHARMING SHOPPES	US1611331034	29/12/05	04/01/06	178	USD	2.011
CMS ENERGY CORP	US1258961002	29/12/05	04/01/06	98	USD	1.202
COMMERCIAL CAPITAL BANCORP	US20162L1052	29/12/05	04/01/06	81	USD	1.185
COMMSCOPE INC	US2033721075	29/12/05	04/01/06	80	USD	1.361
CONNETICS CORP	US2081921049	29/12/05	04/01/06	115	USD	1.409
CONSOLIDATED GRAPHICS INC	US2093411062	29/12/05	04/01/06	36	USD	1.408
CONTINENTAL AG	DE0005439004	29/12/05	02/01/06	27	EUR	2.039
CUBIST PHARMACEUTICALS INC	US2296781071	29/12/05	04/01/06	103	USD	1.892
CV THERAPEUTICS INC	US1266671049	29/12/05	04/01/06	72	USD	1.533
CYBER AGENT LTD	JP3311400000	30/12/05	06/01/06	2	JPY	3.887
CYTYC CORPORATION	US2329461030	29/12/05	04/01/06	47	USD	1.137
DAVIS SERVICE GROUP PLC.	GB00B0F99717	29/12/05	04/01/06	245	GBP	1.721
DEERFIELD TRIARC CAPITAL COR	US2445723016	29/12/05	04/01/06	119	USD	1.359
DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	30/12/05	03/01/06	350	EUR	28.679
EBRO PULEVA SA	ES0112501012	29/12/05	03/01/06	115	EUR	1.616
EDION CORP	JP3164470001	30/12/05	06/01/06	300	JPY	5.603
ELIOR	FR0000121279	29/12/05	03/01/06	205	EUR	2.242
ENAGAS	ES0130960018	29/12/05	03/01/06	165	EUR	2.598
ERESEARCH TECHNOLOGY INC	US29481V1089	29/12/05	04/01/06	107	USD	1.429
FIMALAC	FR0000037947	29/12/05	03/01/06	42	EUR	2.181
FLAGSTAR BANCORP INC	US3379301019	29/12/05	04/01/06	96	USD	1.189
FOREST OIL CORP	US3460917053	29/12/05	04/01/06	24	USD	923
FRANKLIN BANK CORP/HOUSTON	US3524511082	29/12/05	04/01/06	88	USD	1.339
FRESENIUS AG-PFD	DE0005785638	29/12/05	02/01/06	17	EUR	1.934
GALENICA HOLDING AG-REG	CH0015536466	29/12/05	04/01/06	11	CHF	1.658
GATX CORP	US3614481030	29/12/05	04/01/06	58	USD	1.824
GENESCO INC	US3715321028	29/12/05	04/01/06	68	USD	2.237
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	US3825501014	29/12/05	04/01/06	141	USD	2.105
GREAT SOUTHERN PLANTATIONS	AU000000GTP8	30/12/05	05/01/06	896	AUD	1.668
GREY WOLF INC	US3978881080	29/12/05	04/01/06	234	USD	1.553
H.B. FULLER CO.	US3596941068	29/12/05	04/01/06	79	USD	2.205
HARLAND (JOHN H.) CO	US4126931033	29/12/05	04/01/06	48	USD	1.569
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	GRS260333000	28/12/05	02/01/06	1.775	EUR	31.257
HIBBETT SPORTING GOODS INC	US4285651059	29/12/05	04/01/06	47	USD	1.132
HITACHI KIDEN KOGYO LTD	JP3785800008	30/12/05	06/01/06	1.000	JPY	5.722
HORACE MANN EDUCATORS	US4403271046	29/12/05	04/01/06	98	USD	1.582
ICAP PLC	GB0033872168	29/12/05	04/01/06	376	GBP	2.208
IDACORP INC	US4511071064	29/12/05	04/01/06	55	USD	1.376
ILUKA RESOURCES LIMITED	AU000000ILU1	30/12/05	05/01/06	1.150	AUD	5.617
IMERYS SA	FR0000120859	29/12/05	03/01/06	23	EUR	1.405
INDEPENDENT BANK CORP/MA	US4538361084	29/12/05	04/01/06	83	USD	2.044
INFINITY PROPERTY & CASUALTY	US45665Q1031	29/12/05	04/01/06	60	USD	1.926
INFORMATICA CORP	US45666Q1022	29/12/05	04/01/06	192	USD	1.977
INMARSAT PLC	GB00B09LSH68	29/12/05	04/01/06	366	GBP	1.837
INTERGRAPH CORP	US4586831095	29/12/05	04/01/06	43	USD	1.839
JERONIMO MARTINS	PTJMT0AE0001	29/12/05	03/01/06	177	EUR	2.258
JULIUS BAER HOLDING AG.B	CH0012083017	29/12/05	04/01/06	42	CHF	2.499
KINDRED HEALTHCARE INC	US4945801037	29/12/05	04/01/06	49	USD	1.063
LABOR READY INC	US5054012084	29/12/05	04/01/06	90	USD	1.627
LAFARGE SA	FR0000120537	30/12/05	04/01/06	360	EUR	27.308
LANCASTER COLONY CORP	US5138471033	29/12/05	04/01/06	47	USD	1.498
LAURENTIAN BANK OF CANADA	CA51925D1069	29/12/05	04/01/06	61	CAD	1.516
LENNOX INTERNATIONAL INC	US5261071071	29/12/05	04/01/06	76	USD	1.815
M & F WORLDWIDE CORP	US5525411048	29/12/05	04/01/06	79	USD	1.111
MAVERICK TUBE CORP	US5779141044	29/12/05	04/01/06	71	USD	2.407
MAXVALU TOKAI CO LTD	JP3930400001	30/12/05	06/01/06	300	JPY	7.715
MENTOR CORP	US5871881034	29/12/05	04/01/06	33	USD	1.301
MODERN TIMES GROUP-B SHS	SE0000412371	29/12/05	03/01/06	70	SEK	2.471
MONARCH CASINO & RESORT INC	US6090271072	29/12/05	04/01/06	69	USD	1.334
NEOPOST SA	FR0000120560	29/12/05	03/01/06	26	EUR	2.203
NEXITY	FR0010112524	29/12/05	03/01/06	60	EUR	2.552
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DK0010272129	29/12/05	03/01/06	37	DKK	1.710
OLIN CORP	US6806652052	29/12/05	04/01/06	59	USD	1.001
OMI CORP	MHY6476W1049	29/12/05	04/01/06	65	USD	1.015
ORTHOVITA INC	US68750U1025	29/12/05	04/01/06	228	USD	731
PANALPINA WELTTRANSPORT HOLD	CH0002168083	29/12/05	04/01/06	23	CHF	1.535
PARAMETRIC TECHNOLOGY CORP	US6991731000	29/12/05	04/01/06	317	USD	1.655
PAXAR CORP	US7042271079	29/12/05	04/01/06	91	USD	1.518

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO	JP3309000002	30/12/05	06/01/06	3.000	JPY	5.873
PER-SE TECHNOLOGIES INC	US7135693098	29/12/05	04/01/06	69	USD	1.381
PERSIMMON PLC	GB0006825383	29/12/05	04/01/06	139	GBP	2.565
PFLIEDERER AG-REGISTERED SHS	DE0006764749	29/12/05	02/01/06	128	EUR	2.069
PLATO LEARNING INC	US72764Y1001	29/12/05	04/01/06	204	USD	1.402
PLAYBOY ENTERPRISES -CL B	US7281173002	29/12/05	04/01/06	107	USD	1.265
POSSIS MEDICAL INC	US7374071063	29/12/05	04/01/06	169	USD	1.465
POWER-ONE INC	US7393081044	29/12/05	04/01/06	266	USD	1.447
PUMA AG	DE0006969603	29/12/05	02/01/06	8	EUR	1.995
RARE HOSPITALITY INTL INC	US7538201093	29/12/05	04/01/06	58	USD	1.483
REMINGTON OIL & GAS CORP	US7595943025	29/12/05	04/01/06	60	USD	1.865
SAES GETTERS SPA	IT0001029492	29/12/05	03/01/06	84	EUR	1.684
SAGAMI RAILWAY CO LTD	JP3316400005	30/12/05	06/01/06	1.000	JPY	2.929
SCIENTIFIC GAMES CORP-A	US80874P1093	29/12/05	04/01/06	66	USD	1.529
SEMTECH CORP	US8168501018	29/12/05	04/01/06	85	USD	1.340
SEROLOGICALS CORPORATION	US8175231039	29/12/05	04/01/06	87	USD	1.470
SHERRITT INTERNATIONAL CORP	CA8239011031	29/12/05	04/01/06	176	CAD	1.320
SHOCHIKU CO LTD	JP3362800009	30/12/05	06/01/06	1.000	JPY	7.809
SKECHERS USA INC-CL A	US8305661055	29/12/05	04/01/06	158	USD	2.093
SONIC SOLUTIONS	US8354601069	29/12/05	04/01/06	78	USD	991
SOUTHWEST GAS CORP	US8448951025	29/12/05	04/01/06	60	USD	1.347
STAGE STORES INC	US85254C3051	29/12/05	04/01/06	91	USD	2.303
STEIN MART INC	US8583751081	29/12/05	04/01/06	88	USD	1.346
STERIS CORP	US8591521005	29/12/05	04/01/06	97	USD	2.085
STONE ENERGY CORP	US8616421066	29/12/05	04/01/06	49	USD	1.886
SYKES ENTERPRISES INC	US8712371033	29/12/05	04/01/06	166	USD	1.922
TAIYO NIPPON SANZO CORP	JP3711600001	30/12/05	06/01/06	1.000	JPY	5.679
TAYLOR CAPITAL GROUP INC	US8768511060	29/12/05	04/01/06	19	USD	640
TECHEM AG	DE0005471601	29/12/05	02/01/06	50	EUR	1.893
TECHNIP-COFLEXIP S.A.	FR0000131708	29/12/05	03/01/06	50	EUR	2.539
TECMO LTD	JP3545060000	30/12/05	06/01/06	500	JPY	4.045
TEREX CORP	US8807791038	29/12/05	04/01/06	40	USD	2.009
TESORO CORP	US8816091016	29/12/05	04/01/06	25	USD	1.280
TOKYO GAS CO LTD	JP3573000001	30/12/05	06/01/06	1.000	JPY	3.793
TOSOH CORP	JP3595200001	30/12/05	06/01/06	1.000	JPY	3.750
TRANS COSMOS INC	JP3635700002	30/12/05	06/01/06	200	JPY	13.502
TRIQUINT SEMICONDUCTOR INC	US89674K1034	29/12/05	04/01/06	416	USD	1.545
TSUBAKIMOTO CHAIN CO	JP3535400000	30/12/05	06/01/06	1.000	JPY	6.010
USG CORP	US9032934054	29/12/05	04/01/06	40	USD	2.211
VALLOUREC	FR0000120354	29/12/05	03/01/06	5	EUR	2.290
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	29/12/05	04/01/06	63	USD	1.500
WOLVERINE WORLD WIDE INC	US9780971035	29/12/05	04/01/06	113	USD	2.166
Totale						460.682

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto a contanti stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
AXA	FR0000120628	30/12/05	04/01/06	800	EUR	21.905
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 23/3/07 2,5	DE0001137099	28/12/05	02/01/06	200.000	EUR	203.373
PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	FR0000121485	29/12/05	03/01/06	243	EUR	23.178
Totale						248.456

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	1.278.000	1,6109	793.345
CAD	CORTA	2.408.000	1,3725	1.754.463
CHF	CORTA	1.342.000	1,5551	862.967
DKK	CORTA	5.650.000	7,4605	757.322
GBP	CORTA	4.144.000	0,6853	6.046.987
GBP	LUNGA	170.000	0,6853	248.067

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
JPY	CORTA	1.574.700.000	138,9000	11.336.934
JPY	LUNGA	28.000.000	138,9000	201.584
SEK	CORTA	3.223.200	9,3885	343.314
USD	CORTA	38.968.000	1,1797	33.032.127
USD	LUNGA	2.640.000	1,1797	2.237.857
Totale				57.614.967

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	35.741.009	9.398.356	19.559.364	-	64.698.729
Titoli di Debito quotati	-	1.261.222	-	-	1.261.222
Titoli di Capitale quotati	2.541.294	15.605.636	23.269.469	346.961	41.763.360
Depositi bancari	5.440.955	-	-	-	5.440.955
Totale	43.723.258	26.265.214	42.828.833	346.961	113.164.266

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	36.961.229	93.600	15.597.441	4.839.491	57.491.761
USD	15.743.595	84.663	15.416.127	280.262	31.524.647
JPY	5.329.068	1.082.959	5.117.671	106.311	11.636.009
GBP	3.762.905	-	2.044.943	118.529	5.926.377
CHF	-	-	1.228.360	47.197	1.275.557
SEK	173.170	-	429.463	16.387	619.020
DKK	720.019	-	155.377	509	875.905
NOK	-	-	-	- 5	- 5
CAD	1.594.482	-	565.886	24.460	2.184.828
AUD	414.261	-	1.208.092	7.814	1.630.167
Totale	64.698.729	1.261.222	41.763.360	5.440.955	113.164.266

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	1,72000	2,15500	1,62800	-
Titoli di Debito quotati	-	0,70200	-	-

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	CAPITALIA SPA	IT0003121495	12.000	EUR	58.680
2	MORGAN STANLEY	US6174464486	500	USD	28.370
Totale					87.050

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-91.897.803	27.171.514	-64.726.289	119.069.317
Titoli di Debito quotati	-1.295.574	-	-1.295.574	1.295.574
Titoli di capitale quotati	-70.274.268	35.648.495	-34.625.773	105.922.763
Totali	-163.467.645	62.820.009	-100.647.636	226.287.654

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	119.069.317	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.295.574	-
Titoli di Capitale quotati	105.824	58.363	164.187	105.922.763	0,155
Totali	105.824	58.363	164.187	226.287.654	0,073

Ratei e risconti attivi

€ 699.975

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 494.471

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

- Vendite di titoli a contanti	460.682
- Dividendi <i>pending</i>	31.128
- Altri crediti	2.661

Margini e crediti forward

€ 143.869

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2005.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 2.563.382

a) Cassa e depositi bancari

€ 2.492.455

La voce comprende il saldo attivo dei tre conti correnti amministrativi accessi presso Monte dei Paschi di Siena S.p.A. come di seguito riportati:

- conto corrente "raccolta" n° 10013826, pari a € 274.180. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dalle aziende che una volta riconciliati vengono destinati e quindi girocontati ai

gestori finanziari o al conto corrente ordinario (per le quote iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti delle aziende non ancora riconciliati.

- conto corrente "ordinario" n° 1477823, pari a € 2.048.382. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa versati dalle aziende e gli importi relativi alle quote iscrizione incassate assieme ai contributi e girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.
- conto corrente "liquidazioni" n° 10023995, pari a € 157.690. Su tale conto confluiscono, dai conti dei gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente secondo le scadenze fiscali a gennaio 2006 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.

Sono inoltre compresi in tale aggregato il credito di € 10.795 e il debito di € 91 relativi al saldo delle competenze del quarto trimestre 2005 maturate ma non liquidate alla data di chiusura dell'esercizio e la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 1.499.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 23.016

La voce, indicata al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio, si riferisce al sito *web* del fondo ed ai *software* utilizzati nei sistemi informatici.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 32.173

La voce, anch'essa valorizzata al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio, comprende gli arredi della sede e le attrezzature necessarie alle esigenze del Fondo.

La seguente tabella riassume le informazioni relative alle immobilizzazioni e ai rispettivi ammortamenti:

Descrizione	Immobilizzazioni immateriali		Immobilizzazioni materiali	
Apertura Bilancio	Software	1.567	Macchine e attrezzature	18.420
	Sito Internet	33.432	Mobili e arredamento	17.124
<u>INCREMENTI DA</u>				
Acquisti	Software	-	Macchine e attrezzature	7.379
	Sito Internet	-	Mobili e arredamento	
<u>DECREMENTI DA</u>				
Ammortamenti	Software	1.567	Macchine e attrezzature	7.973
	Sito Internet	10.416	Mobili e arredamento	2.777
Valore Finale				
	Software	-	Macchine e attrezzature	17.826
	Sito Internet	23.016	Mobili e arredamento	14.347
Totale bilancio		23.016		32.173

d) Altre attività della gestione amministrativa € 15.738

La voce è costituita da risconti attivi per un totale di € 8.721 relativi a costi per servizi fatturati nel corso dell'esercizio, ma di competenza del 2006; da anticipi a fornitori per € 6.240 per fatture pagate ma non ancora ricevute dal fondo, da crediti diversi per € 610 e dal credito di € 167 verso la banca depositaria per l'errato addebito di ritenute sugli interessi maturati in conto corrente.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 407.582

a) Debiti della gestione previdenziale € 407.582

La voce si riferisce ai contributi da riconciliare per € 67.333, a liquidazioni e trasferimenti da pagare per € 303.418 e a debiti verso l'erario per ritenute su redditi erogati in forma di capitale per € 36.831.

I contributi da riconciliare rappresentano contributi incassati durante l'esercizio, ma non ancora attribuiti alle posizioni individuali, in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

La seguente tabella fornisce il dettaglio dell'andamento dei contributi da riconciliare ripartito per mese d'attribuzione alle singole posizioni individuali:

Mese	Variazione	Importo totale
Residuo dal 2004		247.069
Gennaio	-154.597	92.472
Febbraio	104.764	197.236
Marzo	75.581	272.817
Aprile	-71.492	201.325
Maggio	134.500	335.825
Giugno	-149.232	186.593
Luglio	95.137	281.730
Agosto	-81.885	199.845
Settembre	-128.846	70.999
Ottobre	-29.058	41.941
Novembre	25.759	67.700
Dicembre	-367	67.333
Totale		67.333

Alla data del 28 febbraio risultano attribuiti alle posizioni individuali € 15.716 con una differenza pari a € 51.617 non ancora riconciliata dovuta prevalentemente ad importi versati in eccesso da parte delle aziende e che verranno recuperati nel corso dell'esercizio con le successive contribuzioni.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 1.049.889

d) Altre passività della gestione finanziaria € 1.049.889

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione	34.831
- Debiti per commissioni di banca depositaria	6.605
- Debiti per commissioni di overperformance	92.209
- Debiti per operazioni da regolare	251.119
- Debiti su forward pending	665.125

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 2.375.029

a) Trattamento di fine rapporto € 20.195

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2005 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 385.083

Le passività risultano così composte:

1. Fornitori e fatture da ricevere

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	147.725
Fornitori	24.222
Totale	171.947

Le fatture da ricevere sono relative a:

Descrizione	Importo
Sindaco Arena – compenso '05	10.000
Sindaco Arena – oneri accessori compenso '05	2.480
Consulenza istituzionale – analisi gestori fin.ri 4° trim. '05	9.900
Sindaco Li Trenta - compenso 2° semestre '05	5.000
Sindaco Li Trenta – oneri accessori 2° semestre '05	1.240
Sindaco Monteforte – rimborso spese	151
Previnet – hosting sito internet	3.600
Previnet – saldo gestione amm.va '05	97.954
PricewaterhouseCoopers – certificazione bilancio 2005	17.400

Totale	147.725
---------------	----------------

2. Componenti Organi Statutari

Descrizione	Importo
Debiti verso Amministratori	18.909
Debiti verso Sindaci	9.340
Debiti verso Delegati	1.342
Totale	29.591

I debiti verso Amministratori e i debiti verso Sindaci si riferiscono ai compensi per le rispettive attività svolte nell'ultimo trimestre.

3. Personale

Descrizione	Importo
Personale c/ferie	12.201
Personale c/retribuzione	4.459
Personale c/14-esima	2.485
Totale	19.145

La voce "Personale c/ferie" rappresenta il rateo passivo per ferie maturate ma non ancora godute dai dipendenti del fondo.

4. Debiti tributari e previdenziali

Descrizione	Importo
Debiti verso Enti previdenziali	11.408
Erario c/ritenute su redditi da lavoro autonomo	3.500
Erario c/ritenute su redditi da lavoro dipendente	23.587
Debiti verso INAIL	329
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione del T.F.R.	22
Totale	38.846

I debiti tributari e previdenziali sono stati pagati entro le scadenze previste.

5. Altri debiti

Descrizione	Importo
Debiti verso azienda	24.284

Descrizione	Importo
Versamenti da identificare	60.688
Ratei passivi	852
Debiti verso enti gestori	39.709
Altri debiti	21
Totale	125.554

Ratei Passivi

Descrizione	Importo
Contributi INPS su rateo 14-esima	670
Costo traffico Telecom dicembre	182
Totale	852

I debiti verso azienda si riferiscono a contributi erroneamente versati dalle aziende per posizioni non iscritte, o iscritte in una data successiva al versamento stesso, per i quali il fondo sta provvedendo alla restituzione.

I versamenti da identificare si riferiscono per € 13.905 a contributi erroneamente versati nel mese di dicembre da alcune aziende nel conto corrente ordinario anziché in quello di raccolta, per € 39.586 a contributi per copertura oneri amministrativi versati dalle aziende nel conto raccolta anziché in quello ordinario, per € 41 a quote iscrizione erroneamente versate nel conto ordinario anziché in quello di raccolta e per € 7.156 a versamenti in sospeso da identificare. Per € 13.925 è stato chiesto alla Banca Depositaria, nel mese di gennaio 2006, il giroconto al conto corrente di raccolta e si è provveduto alla loro riconciliazione ed attribuzione alle singole posizioni individuali. L'importo rimanente verrà chiuso nel corso del 2006.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 1.969.751

La voce si riferisce all'importo dei contributi versati dalle aziende, in ottemperanza agli accordi delle fonti istitutive, che rappresentano la "dotazione d'avvio" e sono destinati a finanziare in via prioritaria l'attività amministrativa del Fondo ed in parte a coprire le spese di costituzione e di avvio. In considerazione delle finalità cui sono destinati l'importo residuo è stato rinviato all'esercizio futuro; infatti il Fondo si trova ad operare nella fase di *start-up* della propria attività caratteristica e nell'esercizio sono state avviate attività di tipo organizzativo e strutturale che proseguiranno almeno per il prossimo biennio.

50 – Debiti di imposta € 413.913

Tale importo si riferisce al debito complessivo del Fondo nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. La posizione debitoria finale si determina considerando il costo di competenza del 2005, pari ad € 616.715 riportato alla voce 80 del Conto Economico, al netto del credito maturato al 31 dicembre 2004, pari ad € 202.802.

Conti d'ordine

€ 7.258.397

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2005 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati – principio di cassa.

La seguente tabella riporta il dettaglio, per mese di riconciliazione, dell'andamento della riconciliazioni effettuate nel 2005 delle liste di contribuzione pervenute:

Mese	Variazione	Totale
Residuo 2004		399.419
Gennaio	-120.583	278.836
Febbraio	48.094	326.930
Marzo	10.688	337.618
Aprile	282.472	620.090
Maggio	-153.600	466.490
Giugno	-15.142	451.348
Luglio	771.249	1.222.597
Agosto	-773.093	449.504
Settembre	-134.188	315.316
Ottobre	46.512	361.828
Novembre	-66.924	294.904
Dicembre	622.688	917.592
Totale		917.592

Ai conti d'ordine del 2005 sono state aggiunte le liste di competenza del mese di dicembre arrivate a gennaio 2006 per € 6.340.805.

Alla data del 28 febbraio risultano riconciliate liste per € 813.395 con una differenza pari a € 104.197 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

A questa voce va aggiunta la stima dei contributi, a copertura degli oneri amministrativi, dovuti dalle aziende, ma non ancora versati alla data di chiusura dell'esercizio. In particolare:

- a) € 221.228 relativi ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi dovuti dalla data d'autorizzazione all'esercizio dell'attività del Fondo;
- b) € 557.855 relativi agli arretrati inerenti il contributo per le spese di costituzione e d'avvio del Fondo che dovevano essere versati entro la fine del mese di nomina del Consiglio di Amministrazione provvisorio. Si evidenzia che la somma originariamente ammontante a € 828.919 si è ridotta per effetto di parziale recupero avvenuto nel corso del 2005.

La stima è stata effettuata basandosi sul numero degli addetti del settore ridotto del 15% circa per il principio di prudenza. A cura degli uffici si sta determinando una revisione della stima.

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 43.760.109

a) Contributi per le prestazioni € 45.216.538

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	45.138.229
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	78.309
Totale	45.216.538

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Azienda	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2005	13.220.528	13.043.939	18.873.762	45.138.229

c) Trasferimenti e riscatti € 1.456.429

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto	178.544
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto agevolato	1.263.216
Trasferimento posizioni individuali in uscita	14.669
Totale	1.456.429

La voce si riferisce ai disinvestimenti effettuati per pagare le posizioni uscite e i trasferimenti verso altri fondi pensione.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA € 7.450.746

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.404.366	637.616
Titoli di Debito quotati	6.867	- 31.214
Titoli di Capitale quotati	556.712	7.194.293
Depositi bancari	105.684	-

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Opzioni	-	- 2.650.340
Risultato della gestione cambi	-	234.231
Altri costi	-	- 7.478
Altri ricavi	-	9
Totale	2.073.629	5.377.117

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese (€ 4.787) e da oneri diversi (€ 2.691).

Gli altri ricavi sono riferiti a sopravvenienze attive.

40 – ONERI DI GESTIONE

€ 223.538

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Fineco Asset Management S.p.A. SGR	21.306	17.757	39.063
Generali Vita S.p.A.	21.355	7.086	28.441
San Paolo IMI Asset Management SGR S.p.A.	20.889	-	20.889
Pioneer Investment Management SGRp.A.	25.374	43.133	68.507
Ras Asset Management SGR S.p.A.	20.959	24.233	45.192
Totale	109.883	92.209	202.092

La voce b) Banca depositaria (€ 21.446) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2005, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 0

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 2.983.765

L'importo è così composto:

- Contributi a copertura degli oneri amministrativi	€ 1.312.669
- Quote a copertura degli oneri amministrativi	€ 256.858
- Quote di iscrizione	€ 51.182
- Risconto anno precedente dei contributi a copertura degli oneri amministrativi	€ 1.363.056

I contributi a copertura degli oneri amministrativi si riferiscono alla terza ed ultima rata delle "dotazioni d'avvio", versata dalle aziende nel corso dell'esercizio in base all'accordo per l'istituzione del Fondo siglato in data 23 aprile 1998.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ 191.542

L'importo è costituito dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile (€ 181.758) e di *hosting* del sito *web* (€ 9.784) offerti nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

€ 693.936

La voce è costituita da:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	2005	2004
Compensi Amministratori *	173.694	176.045
Oneri accessori ai compensi degli amministratori *	63.587	14.572
Compensi sindaci	45.000	45.000
Oneri accessori ai compensi dei sindaci	11.016	10.764
Rimborso spese amministratori	33.736	32.052
Rimborso spese delegati	14.853	12.719
Rimborso spese sindaci	9.497	11.659
Assicurazioni	6.724	-
Spese per organi sociali / spese assembleari	796	-
Viaggi e trasferte	6.901	9.417
Totale	365.804	312.228

* Includenti il compenso del responsabile operativo del fondo

2. Spese per sede

Descrizione	2005	2004
Costi godimento beni terzi – spese per sede	62.280	62.280
Totale	62.280	62.280

3. Spese per servizi

Descrizione	2005	2004
Spese consulenza	57.535	79.536
Spese di assistenza e manutenzione	20.410	31.877
Contratto fornitura servizi	10.405	9.949
Quota Assofondipensione	4.500	5.000
Spese telefoniche	3.720	3.999
Spese grafiche e tipografiche	-	3.552
Spese pubblicazione bando di gara	-	2.894

Descrizione	2005	2004
Formazione	48.719	1.440
Spese notarili	2.574	1.396
Spese per spedizioni e consegne	9.881	1.201
Compensi società di certificazione del bilancio	14.400	-
Rimborso spese società di certificazione del bilancio	3.000	-
Acquisto servizi vari	8.318	-
Totale	183.462	140.844

In merito alle poste riassunte nella tabella precedente si forniscono ulteriori informazioni in riferimento alle voci più rilevanti.

3.1 Le spese di consulenza sono costituite da:

Descrizione	2005	2004
Servizi e consulenza per investitori istituzionali	41.590	68.749
Consulenza e controllo interno	13.013	4.920
Consulenze legali e paghe	2.932	5.867
Totale	57.535	79.536

3.2 Le spese di assistenza e manutenzione sono state sostenute per:

Descrizione	2005	2004
Assistenza <i>software/hardware</i>	20.156	30.790
Intervento su fotocopiatore e fax	254	1.087
Totale	20.410	31.877

4. Spese varie

Descrizione	2005	2004
Spese postali e valori bollati	11.461	30.231
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	20.532	7.665
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	54	-
Spese per stampa e invio certificati	37.941	-
Spese di rappresentanza	3.100	4.904
Spese varie	4.877	2.701
Rimborsi spese viaggi e trasferte	4.425	1.834
Totale	82.390	47.335

d) Spese per il personale

€ 123.104

La voce è costituita da

Descrizione	2005	2004
Retribuzioni lorde	86.415	81.939
Contributi previdenziali dipendenti	22.399	21.589
Trattamento di fine rapporto	5.691	5.278
Buoni pasto	3.001	3.001
Rimborsi spese (viaggi e trasferte)	4.953	405
INAIL	644	310
Arrotondamenti passivi	1	5
Totale	123.104	112.527

e) Ammortamenti

€ 22.733

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene; si rinvia alle tabelle delle immobilizzazioni, al punto 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale, per il dettaglio.

g) Oneri e proventi diversi

€ 17.301

Si segnala il dettaglio riportato nella tabella seguente.

Proventi:

Descrizione	2005	2004
Interessi attivi c/c ordinario	40.351	30.889
Sopravvenienze attive	2.785	7.221
Arrotondamento attivo contributi	47	58
Arrotondamenti attivi	4	19
Altri ricavi	41	-
Totale	43.228	38.187

Le "sopravvenienze attive" si riferiscono principalmente a debiti per costi rilevati nel bilancio chiuso al 31.12.2004 e successivamente venuti meno.

Oneri

Descrizione	2005	2004
Sopravvenienze passive	23.872	16.463
Oneri bancari	1.911	913
Arrotondamento passivo contributi	140	102
Interessi moratori	-	12
Arrotondamenti passivi	2	3
Sanzioni amministrative	2	-
Totale	25.927	17.493

Le "sopravvenienze passive" sono costituite per € 4.026 da rimborsi spese e compensi di competenza dell'anno 2004 pagati e rilevati nel 2005, da fatture per spese generali per € 2.173 e da rettifiche di contributi erroneamente contabilizzati per € 17.673.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 1.969.751

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.1.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA € 616.715

Rappresenta un costo in ragione dell'incremento del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, ed ha come contropartita un debito il cui importo è stato determinato dopo aver compensato il risparmio di imposta derivante dal precedente esercizio.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2005 ante imposta (a)	50.987.317
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2005 (b)	43.760.109
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	1.620.709
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) - (b) - (c)	5.606.499
Imposta Sostitutiva 11% (costo)	616.715

Numerosità media del personale impiegato

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

CATEGORIA	2005	2004
Dirigenti e funzionari	1	0,5
Restante personale	3	3
TOTALE	4	3,5

Al personale dipendente del fondo si è aggiunta, a seguito di delibera dell'assemblea dei delegati, la figura del responsabile del Fondo. Il C.d.A. ha individuato, con delibera del 14 luglio 2005, tale figura nella persona del Vice Presidente del Fondo Priamo che è stato delegato alla direzione generale del fondo stesso. A decorrere dal 01 dicembre 2005, con il subentro di un Consigliere alla Vice Presidenza, è infine avvenuta la nomina a direttore e la trasformazione del rapporto in oggetto che si configura ora come contratto di collaborazione a progetto.

