



**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 2008

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

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Santo Di Santo

Vice Presidente:

Aldo Frangioni

Consiglieri:

Giuseppe Bellastella

Mario Rocco Carlomagno

Maurizio Dal Santo

Wilmo Carlo Ferrari

Marco Ficara

Goffredo Maria Patriarca

Attilio Perini

Giuseppe Pinna

Tullio Tulli

Nicola Settimo

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Demetrio Arena

Sindaci effettivi:

Federico de Stasio

Francesco Origo

Mario Li Trenta

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

Abimelech Giovanni

Bassini Mario

Bruziches Paola

Bucci Maurizio

Cappabianca Giovanni

Carotenuto Sabato

Cavaliere Patrizio

Cervi Franco

Chiacchiaretta Sandro

Chianello Salvatore Sergio

Cingolani Corrado

Collavini Pietro

Corvino Aldo

Delle Cese Roberto

Di Giacomo Riccardo

Di Prisco Gennaro

Dognibene Luca

Fabbietti Fabrizio

Fadda Luciano

Fanelli Gaetano

Favia Antonio

Fortino Santino

Galleano Andrea

Garavaglia Ivo

Giorgio Bullo

Guazzarotti Roberto

Gusmini Gian Pietro

Iacobucci Paolo

Laganà Antonio

Lilliu Mario

Lo Feudo Giuseppe

Lopardi Vincenzo

Lovesio Franco

Mameli Renato

Mastromauro Mauro

Morisano Francesco

Muzi Angela Maria

Napoleoni Roberto

Origo Fernando

Panebianco Antonio

Panero Tommaso

Paoloni Graziano

Papagno Maurizio

Pezzuoli Paolo

Picchi Maurizio Giovanni

Pesaresi Marcello

Ponzini Salvatore

Porcari Francesco Paolo

Renda Cataldo

Rossi Stefano

Schirò Ciro

Scotto Ferdinando

Spina Nunziatina

Spinosa Simone

Stefanelli Claudia

Talacchia Renzo

Tebani Maurizio

Toso Ivana

Trupia Francesco

Varetto Oriano

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	4
2 - CONTO ECONOMICO	5
3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali	6
3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO	16
3.1.1 - Stato Patrimoniale	16
3.1.2 - Conto Economico	18
3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO	19
3.2.1 - Stato Patrimoniale	19
3.2.2 - Conto Economico	21
3.2.3 - Nota Integrativa	22
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	22
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	32
3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO	38
3.3.1 - Stato Patrimoniale	38
3.3.2 - Conto Economico	40
3.3.3 - Nota Integrativa	41
3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	41
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	48

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	333.174.898	261.723.935
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	17.985.262	21.668.741
50	Crediti d'imposta	4.019.304	5.106
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		355.179.464	283.397.782
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	7.352.279	18.376.517
20	Passività della gestione finanziaria	1.042.732	660.419
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	1.827.100	11.169.120
50	Debiti d'imposta	27.502	474.702
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		10.249.613	30.680.758
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	344.929.851	252.717.024
Conti d'ordine			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	18.913.977	19.930.419
	Crediti per contributi d'avvio	456.139	779.083

2 - CONTO ECONOMICO

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2008	31.12.2007
10	Saldo della gestione previdenziale	123.393.181	76.951.208
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 34.598.920	5.654.026
40	Oneri di gestione	- 573.236	- 426.481
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	- 35.172.156	5.227.545
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	88.221.025	82.178.753
80	Imposta sostitutiva	3.991.802	- 469.596
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	92.212.827	81.709.157

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 seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

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

Il bilancio del fondo pensione Priamo è assoggettato a revisione contabile volontaria; per il triennio 2008-2010 l'incarico è stato conferito alla Società Pricewaterhouse Coopers S.p.A.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo è in regime di contribuzione definita. L'entità delle prestazioni pensionistiche del Fondo è determinata in funzione della contribuzione versata e in base al principio della capitalizzazione individuale.

I destinatari del Fondo sono:

1. i lavoratori dipendenti ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del trasporto pubblico locale, già CCNL degli autoferrotranvieri - internavigatori, (TPL - mobilità), sottoscritto dalle Organizzazioni sindacali e datoriali che hanno stipulato la fonte istitutiva.
2. i lavoratori addetti agli impianti del Trasporto a Fune a cui si applica il CCNL collettivo stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
3. i lavoratori addetti all'attività di Noleggio autobus con conducente a cui si applica il CCNL stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
4. i dipendenti delle imprese del settore affidatarie di servizi e attività complementari e/o ausiliari del ciclo produttivo del servizio di trasporto pubblico locale previa sottoscrizione di appositi accordi aziendali.
5. i lavoratori dipendenti cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale marittimo e quelli cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale amministrativo delle società aderenti a CONFITARMA e FEDARLINEA, secondo le norme dei rispettivi accordi e nel rispetto dello Statuto di PRIAMO. L'associazione al Fondo di tali lavoratori

ed imprese, deve essere preventivamente concordata, mediante apposito accordo collettivo nazionale stipulato, tra le organizzazioni sindacali dei lavoratori e le citate organizzazioni imprenditoriali di settore, che stabilisce i requisiti di accesso, i relativi tempi di adesione nonché la misura dei contributi.

6. i dipendenti delle Organizzazioni firmatarie il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL - Mobilità), le quali abbiano emesso o adottato un contratto di lavoro per i propri dipendenti che preveda l'adesione volontaria alla forma previdenziale complementare regolata dal presente Statuto, ivi compresi i dipendenti in aspettativa sindacale ex Legge n. 300 del 02.05.1970, distaccati presso le predette organizzazioni firmatarie, per la durata del distacco.

Sono associati al Fondo:

- a) i lavoratori dipendenti, che hanno sottoscritto l'adesione, ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale (TPL - mobilità), nonché i lavoratori dipendenti cui si applica il CCNL per gli addetti agli impianti di trasporto a fune e i lavoratori dipendenti da imprese cui si applica il CCNL per esercenti attività di noleggio autobus con conducente sulla base dei requisiti di accesso stabiliti nelle rispettive fonti istitutive;
- b) i lavoratori, di cui ai precedenti punti 4, 5 e 6, che a seguito di stipula di appositi accordi, hanno sottoscritto l'adesione al Fondo sulla base dei requisiti di accesso stabiliti dalle rispettive Fonti Istitutive;
- c) le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;
- d) i soggetti che percepiscono a carico del Fondo la prestazione pensionistica complementare;
- e) i lavoratori che hanno aderito con conferimento tacito del TFR.

Possono divenire associati al Fondo 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.

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 nello Statuto.

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.

Il Fondo è dotato di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione secondo quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. Il responsabile del controllo interno ha 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.

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

Il Fondo ha quindi 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

PRIAMO è strutturato secondo una gestione "Multicomparto" basata su due comparti differenziati di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da una propria combinazione di rischio/rendimento; a ciascuno di questi corrisponde un diverso valore quota.

I due comparti sono:

- il Comparto Garantito "Protezione"
- il Comparto Bilanciato "Sviluppo"

Il comparto "bilanciato" è attivo dal mese di Gennaio 2005, mentre il comparto "garantito" è attivo a partire da luglio 2007.

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark". Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

COMPARTO BILANCIATO “Sviluppo”

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Orizzonte temporale: breve periodo (3 anni).

Grado di rischio: medio – basso.

Politica di investimento:

Politica di Gestione: il Comparto è suddiviso in tre mandati di investimento così articolati:

- **Area Emu** con benchmark JP Morgan EMU (peso sulla linea 76%) e MSCI Emu total return (peso sulla linea 24%). Peso totale sull'Asset Allocation del FONDO: 42,5%;
- **Area World Ex Emu** con benchmark Merrill Lynch non Euro WGBI 1 to 3 year hedged (peso sulla linea 76% e MSCI World Ex Emu total return local currency (peso sulla linea 24%). Peso totale sull'Asset Allocation del FONDO: 42,5%;
- **Area World Small Caps** con benchmark MSCI Small Caps World CAP WEIGHTED in local currency (peso sulla linea 100%). Peso totale sull'Asset Allocation del FONDO: 15%.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark globale del Comparto Bilanciato

Il benchmark prescelto è così composto:

Benchmark	Peso
JP Morgan EMU 1/3 ticker Bloomberg JNEU1R3	32,3%
MSCI Emu net return ticker Bloomberg NDDLEURO	10,2%
MSCI World Ex Emu net return local currency ticker Bloomberg NDDLWXEM	10,2%
Merrill Lynch non Euro WGBI 1 to 3 year hedged ticker Bloomberg N1Q1Index	32,3%
MSCI Small Caps World Cap W.ted local currency ticker Bloomberg MCLDWI	15%

Le risorse confluite al comparto Bilanciato vengono affidate in gestione ai seguenti soggetti:

- Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A. con sede a Milano
- Assicurazioni Generali S.p.A. con sede a Trieste
- Eurizon Capital SGR S.p.A. con sede a Milano
- Pioneer Investment Management SGRp.A. con sede a Milano (per il mandato ex EMU, ex Fineco Asset Management S.p.A. Società di Gestione del Risparmio con sede a Roma)

I conferimenti mensili ai gestori delle contribuzioni raccolte avvengono secondo le seguenti percentuali:

- 21,25% ciascuno ad Allianz Global Investors (a partire dal mese di gennaio 2009 sarà il 42,5% in quanto assorbirà anche la quota di Eurizon Capital - mandato di gestione bilanciato per l'area ex EMU), Assicurazioni Generali, Pioneer Investment Management (ex Fineco, con mandato di gestione bilanciato per l'area EMU) e Eurizon Capital (sospeso a partire dal mese di gennaio 2009).

- 15% a Pioneer Investment Management (gestione attiva nel mercato mondiale di azione a piccola capitalizzazione).

COMPARTO GARANTITO "Protezione"

Finalità della gestione: garanzia minima di rendimenti pari a quelli del TFR per soggetti con nessuna propensione al rischio o ormai prossimi alla pensione.

Orizzonte temporale: breve periodo (5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: gestione attiva orientata verso titoli di debito a breve scadenza (1-5 anni). E' possibile una componente residuale azionaria che potrà variare da un minimo dello 0% ad un massimo del 10%.

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate e OICVM in via residuale.

Area geografica di investimento: Area Euro.

Benchmark:

JP Morgan EMU Bond index 1- 5 anni (peso 95%)

MSCI Emu (peso 5%)

I flussi di TFR tacitamente conferiti vengono destinati al comparto garantito.

Le risorse confluite al comparto Bilanciato vengono affidate in gestione ai seguenti soggetti:

- UNIPOL Assicurazioni S.p.A.

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.

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; fermi restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare i gestori possono 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).

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie, il Fondo deve ancora stipulare apposita convenzione 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" **Société Générale Securities Services S.p.A.** (subentrata nel corso del 2008 a 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 2008 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.

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 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 (accumulo ed erogazione).

Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate per copertura oneri amministrativi affluite a ciascuna linea d'investimento.

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 di ciascun comparto 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 581 unità, per un totale di 61.375 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2008	ANNO 2007
Aderenti attivi	61.375	60.287
Aziende	581	535

FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 61.375

⇒ Comparto Bilanciato: 52.625

⇒ Comparto Garantito: 17.864

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

Pensionati: 0

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (70.489) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (61.375) in quanto Priamo consente ai propri aderenti di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

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 ed il

Collegio Sindacale per l'esercizio 2008 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2008	COMPENSI 2007
AMMINISTRATORI	70.181	92.102
COLLEGIO REVISORI	53.315	40.500

Ulteriori informazioni:

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	2008	2007
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	4	3
TOTALE	5	4

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 fondi 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 del D.lgs. 196/03, 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 Parti 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 adottati.

Si segnala una diversa classificazione tra i conti d'ordine dei crediti per contribuzione speciale dovuti al Fondo dalle aziende del settore in virtù dell'art. 17, co. 3, dell'Accordo istitutivo del 23/04/1998; tali crediti, prima evidenziati in due conti d'ordine separati, sono dal 2008 accorpati sotto un'unica voce "Crediti per contributi d'avvio" il cui nuovo saldo deriva dall'attività di recupero intrapresa da Priamo nel 2008 ed ancora in corso alla data di stesura del presente documento.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1- RENDICONTO COMPLESSIVO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	333.174.898	261.723.935
a)	Depositi bancari	8.531.166	2.387.853
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	207.559.034	141.202.683
d)	Titoli di debito quotati	24.516.354	15.783.330
e)	Titoli di capitale quotati	78.554.766	82.236.612
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	6.148.937	-
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	2.295.025	1.582.319
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	147.312	16.046.378
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	5.422.304	2.484.760
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	17.985.262	21.668.741
a)	Cassa e depositi bancari	17.907.105	21.499.388
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	2.184
c)	Immobilizzazioni materiali	9.890	15.743
d)	Altre attività della gestione amministrativa	68.267	151.426
50	Crediti di imposta	4.019.304	5.106
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		355.179.464	283.397.782

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	7.352.279	18.376.517
a)	Debiti della gestione previdenziale	7.352.279	18.376.517
20	Passività della gestione finanziaria	1.042.732	660.419
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	224.677	500.518
e)	Debiti su operazioni forward / future	818.055	159.901
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	1.827.100	11.169.120
a)	TFR	26.235	25.452
b)	Altre passività della gestione amministrativa	576.166	9.926.202
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.224.699	1.217.466
50	Debiti di imposta	27.502	474.702
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		10.249.613	30.680.758
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	344.929.851	252.717.024
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	18.913.977	19.930.419
	Crediti per contributi d'avvio	456.139	779.083

3.1.2. Conto economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	123.393.181	76.951.208
a) Contributi per le prestazioni	137.920.445	89.084.226
b) Anticipazioni	- 339.436	- 96.580
c) Trasferimenti e riscatti	- 5.736.029	- 8.600.113
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 8.451.799	- 3.436.325
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 34.598.920	5.654.026
a) Dividendi e interessi	9.360.468	5.818.934
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 43.959.388	- 164.908
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 pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 573.236	- 426.481
a) Società di gestione	- 499.625	- 374.563
b) Banca depositaria	- 73.611	- 51.918
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	- 35.172.156	5.227.545
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.437.499	2.521.326
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 364.811	- 357.245
c) Spese generali ed amministrative	- 598.618	- 615.567
d) Spese per il personale	- 264.718	- 248.069
e) Ammortamenti	- 8.038	- 20.337
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	23.385	62.642
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 1.224.699	- 1.217.466
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	88.221.025	82.178.753
80 Imposta sostitutiva	3.991.802	- 469.596
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	92.212.827	81.709.157

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO**3.2.1 - Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	289.246.972	247.050.491
a)	Depositi bancari	7.755.951	2.116.597
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	165.805.892	134.934.904
d)	Titoli di debito quotati	23.453.084	15.783.330
e)	Titoli di capitale quotati	78.554.766	82.236.612
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	6.148.937	-
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	1.958.726	1.532.422
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	147.312	7.961.866
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	5.422.304	2.484.760
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	14.574.150	19.251.513
a)	Cassa e depositi bancari	14.507.867	19.089.933
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	2.084
c)	Immobilizzazioni materiali	8.387	15.020
d)	Altre attività della gestione amministrativa	57.896	144.476
50	Crediti di imposta	4.019.304	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		307.840.426	266.302.004

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	6.355.788	17.842.186
a)	Debiti della gestione previdenziale	6.355.788	17.842.186
20	Passività della gestione finanziaria	990.727	653.399
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	172.672	493.498
e)	Debiti su operazioni forward / future	818.055	159.901
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	1.606.939	9.233.529
a)	TFR	22.249	24.284
b)	Altre passività della gestione amministrativa	488.635	8.095.888
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.096.055	1.113.357
50	Debiti di imposta	-	474.702
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		8.953.454	28.203.816
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	298.886.972	238.098.188
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	16.040.541	19.015.613
	Crediti per contributi d'avvio	386.842	779.083

3.2.2. Conto economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	92.382.983	62.383.279
a) Contributi per le prestazioni	106.211.056	74.462.799
b) Anticipazioni	- 307.534	- 93.063
c) Trasferimenti e riscatti	- 5.349.836	- 8.554.502
d) Trasformazioni in rendita	- -	- -
e) Erogazioni in forma di capitale	- 8.170.703	- 3.431.955
f) Premi per prestazioni accessorie	- -	- -
g) Prestazioni periodiche	- -	- -
h) Altre uscite previdenziali	- -	- -
i) Altre entrate previdenziali	- -	- -
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 35.198.512	5.600.517
a) Dividendi e interessi	8.538.358	5.780.996
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 43.736.870	- 180.479
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 pensione	- -	- -
40 Oneri di gestione	- 414.991	- 418.773
a) Società di gestione	- 348.554	- 367.192
b) Banca depositaria	- 66.437	- 51.581
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	- 35.613.503	5.181.744
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.126.402	2.357.370
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 309.389	- 340.846
c) Spese generali ed amministrative	- 509.472	- 587.313
d) Spese per il personale	- 224.502	- 236.683
e) Ammortamenti	- 6.817	- 19.404
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	- -	- -
g) Oneri e proventi diversi	19.833	59.767
h) Disavanzo esercizio precedente	- -	- -
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 1.096.055	- 1.113.357
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	56.769.480	67.565.023
80 Imposta sostitutiva	4.019.304	- 474.702
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	60.788.784	67.090.321

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	19.499.640,185		238.098.188
a) Quote emesse	9.123.872,849	106.211.056	
b) Quote annullate	-1.192.063,276	-13.828.073	
c) Variazione del valore quota		-35.613.503	
d) Imposta sostitutiva		4.019.304	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			60.788.784
Quote in essere alla fine dell'esercizio	27.431.449,758		298.886.972

Il valore unitario delle quote al 31/12/2007 è pari a € 12,210.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 10,896.

La variazione della quota nel corso del 2008 è stata del -10,76%.

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 € 92.382.983, 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).

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 289.246.972**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A. con sede a Milano
- Assicurazioni Generali S.p.A. con sede a Trieste
- Eurizon Capital SGR S.p.A. con sede a Milano
- Pioneer Investment Management SGRp.A. con sede a Milano (per il mandato ex EMU, ex Fineco Asset Management S.p.A. Società di Gestione del Risparmio con sede a Roma)

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	65.025.686

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Assicurazioni Generali S.p.A.	65.109.248
Eurizon Capital SGR S.p.A.	42.140.719
Pioneer Investment Management SGRp.A.	30.317.915
Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A.	85.581.168
Totale	288.174.736

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto del credito per i contributi da ricevere pari a € 32.016 di € 67.123 relativi a competenze bancarie e di € 17.630 di debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori.

Depositi bancari

€ 7.755.951

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 7.681.395) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 74.556).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 307.840.426:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	22.260.557	7,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.571.200	7,01
REPUBLIC OF ITALY 23/2/2010 1,8	XS0108238543	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.733.257	5,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.788.750	5,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.007.232	1,95
US TREASURY N/B 28/02/2011 4,5	US912828EX45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.668.292	1,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	IT0004085244	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.442.120	1,77
US TREASURY N/B 15/09/2010 3,875	US912828EG12	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.567.256	1,48
DEUTSCHE AUSGLEICHSBANK 20/9/2010 1,85	XS0117002336	I.G - TDebito Q UE	4.412.178	1,43
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/12/2009 4	DE0001137206	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.392.020	1,43
US TREASURY N/B 15/11/2009 3,5	US912828DB34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.369.514	1,42
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/06/2010 4,75	DE0001137222	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.164.000	1,35
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2010 5,375	DE0001135135	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.148.000	1,35
DEVELOPMENT BK OF JAPAN 21/6/2010 1,75	US25159MAA53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.020.681	1,31
OEKB OEST. KONTROLLBANK 22/03/2010 1,8	US676167AJ88	I.G - TDebito Q UE	3.993.172	1,30
CANADIAN GOVERNMENT 23/3/2009 1,9	US13508PCQ54	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.971.738	1,29
TSY 4 3/4% 2010 07/06/2010 4,75	GB00B0330274	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.628.724	1,18
BUNDES OBLIGATION 09/10/2009 3,5	DE0001141455	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.552.500	1,15
EURO STOXX 50 LDRS	IE0008471009	I.G - OICVM UE	3.523.986	1,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.289.651	1,07
ITALY 20/3/2009 0,65	XS0190428713	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.163.874	1,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3	IT0003652077	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.009.000	0,98
EUROPEAN INVESTMENT BANK 20/09/2012 1,25	XS0301405832	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.861.153	0,93
INSTITUT CREDITO OFICIAL 28/09/2009 0,8	XS0269182860	I.G - TDebito Q UE	2.850.030	0,93
US TREASURY N/B 15/03/2010 4	US912828DP20	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.830.723	0,92
CIE FINANCEMENT FONCIER 25/6/2010 5,625	FR0000497398	I.G - TDebito Q UE	2.068.814	0,67
INSTITUT CREDITO OFICIAL 20/09/2012 1,5	XS0305636119	I.G - TDebito Q UE	1.997.059	0,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.944.270	0,63
CIE FINANCEMENT FONCIER 23/03/2010 0,6	FR0010154328	I.G - TDebito Q UE	1.160.348	0,38
AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	1.150.759	0,37
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	1.139.154	0,37

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
VIVENDI SA	FR0000127771	I.G - TCapitale Q UE	1.137.426	0,37
EXXON MOBIL CORPORATION	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	1.128.645	0,37
ONTARIO (PROVINCE OF) 25/01/2010 1,875	US683234NK02	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.117.521	0,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2010 0,95	IT0003805998	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.073.101	0,35
DARTA USA FUND-B	IE00B1G9Z917	I.G - OICVM UE	1.047.358	0,34
EUROHYPO AG 05/07/2010 5,75	DE0003138038	I.G - TDebito Q UE	1.041.100	0,34
DARTA PACIFIC-B	IE00B1G9Z800	I.G - OICVM UE	1.001.573	0,33
DEXIA MUNICIPAL AGENCY 21/09/2009 3,5	FR0010114322	I.G - TDebito Q UE	1.001.004	0,33
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	950.688	0,31
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	929.790	0,30
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	837.777	0,27
GAZ DE FRANCE	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	809.508	0,26
ALLIANCE & LEICESTER PLC 07/08/2009 FLOATING	XS0263105123	I.G - TDebito Q UE	786.000	0,26
EUROPEAN INVESTMENT BANK 21/09/2011 FLOATING	XS0268276804	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	778.817	0,25
SWEDISH GOVERNMENT 01/12/2009 4	SE0001173709	I.G - TStato Org.Int Q UE	776.020	0,25
EUTELSAT COMMUNUNICATIONS	FR0010221234	I.G - TCapitale Q UE	763.373	0,25
BK OF ENGLAND EURO NOTE 22/03/2010 4,625	XS0292181962	I.G - TStato Org.Int Q UE	745.475	0,24
EUROPEAN INVESTMENT BANK 08/02/2010 5	US298785EC60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	745.139	0,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2011 3,75	IT0004332521	I.G - TStato Org.Int Q IT	741.242	0,24
Altri			84.871.110	27,57
Totale			273.962.679	89,00

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 €
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	US5527151048	29/12/2008	02/01/2009	5.000	USD	46.264
Totale						46.264

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 €
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	19/12/2008	02/01/2009	1.500	USD	64.288
Totale						64.288

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	776.000	2,0274	382.756
AUD	LUNGA	18.500	2,0274	9.125
CAD	CORTA	2.701.000	1,6998	1.589.010
CAD	LUNGA	287.000	1,6998	168.843
CHF	CORTA	3.739.000	1,4850	2.517.845
CHF	LUNGA	37.500	1,4850	25.253
DKK	CORTA	2.482.000	7,4506	333.128
GBP	CORTA	7.869.500	0,9525	8.261.942
GBP	LUNGA	145.000	0,9525	152.231
JPY	CORTA	6.841.880.000	126,1400	54.240.368
JPY	LUNGA	272.340.000	126,1400	2.159.030
SEK	CORTA	9.894.000	10,8700	910.212
USD	CORTA	91.470.500	1,3917	65.725.731
USD	LUNGA	15.333.500	1,3917	11.017.820

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	104.705.560	27.906.813	33.193.519	-	165.805.892
Titoli di Debito quotati	-	22.294.558	1.158.526	-	23.453.084
Titoli di Capitale quotati	4.607.142	28.317.177	45.135.847	494.600	78.554.766
Quote di OICR	-	6.148.937	-	-	6.148.937
Depositi bancari	7.755.951	-	-	-	7.755.951
TOTALE	117.068.653	84.667.485	79.487.892	494.600	281.718.630

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	102.921.237	5.065.761	35.473.420	6.583.345	150.043.763
USD	21.856.918	2.069.210	33.387.045	281.288	57.594.461
JPY	33.647.041	16.214.799	5.955.918	273.450	56.091.208
GBP	4.731.743	103.314	3.535.387	112.398	8.482.842
CHF	-	-	3.472.652	59.387	3.532.039
SEK	776.020	-	233.009	190.401	1.199.430
DKK	337.934	-	-	5.577	343.511
NOK	-	-	-	48.400	48.400
CAD	1.317.308	-	1.268.492	197.091	2.782.891
AUD	217.691	-	1.377.780	4.614	1.600.085
TOTALE	165.805.892	23.453.084	84.703.703	7.755.951	281.718.630

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
Titoli di Stato quotati	1,78600	1,13200	1,42000
Titoli di Debito quotati	-	1,37700	0,80500

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

Si riportano di seguito le posizioni in conflitto d'interesse in essere al 31 dicembre 2008:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	8.294,00	EUR	621.221
2	SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	1.682,00	EUR	60.552
3	DARTA EUROPE FUND-B	IE00B1G9YZ05	198.422,25	EUR	576.020

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
4	DARTA PACIFIC-B	IE00B1G9Z800	329.031,91	EUR	1.001.573
5	DARTA USA FUND-B	IE00B1G9Z917	366.978,93	EUR	1.047.358
6	MORGAN STANLEY	US6174464486	1.000,00	USD	11.525
	TOTALI				3.318.249

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-147.981.136	126.283.050	-21.698.086	274.264.186
Titoli di Debito quotati	-7.721.201	178.778	-7.542.423	7.899.979
Titoli di capitale quotati	-125.193.283	84.925.905	-40.267.378	210.119.188
Quote di OICR	-9.637.354	2.754.819	-6.882.535	12.392.173
TOTALI	-290.532.974	214.142.552	-76.390.422	504.675.526

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	274.264.186	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	7.899.979	-
Titoli di Capitale quotati	138.842	90.706	229.548	210.119.188	0,1090
Quote di OICR	5.742	3.482	9.224	12.392.173	0,0740
TOTALI	144.584	94.188	238.772	504.675.526	0,0470

Ratei e risconti attivi**€ 1.958.726**

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**€ 147.312**

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

- Vendite di titoli a contanti	46.264
- Dividendi <i>pending</i>	66.445
- Altre attività della gestione finanziaria	2.587
- Crediti per contributi da ricevere	32.016

Margini e crediti forward**€ 5.422.304**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2008.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 14.574.150****a) Cassa e depositi bancari****€ 14.507.867**

La voce comprende il saldo attivo dei tre conti correnti amministrativi accessi presso SGSS come di seguito riportati:

- conto corrente "raccolta" n° 000000021761, pari a € 12.973.299. 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 associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti delle aziende non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di switch).
- conto corrente "ordinario" n° 000030098697 (presso Unicredit Banca) e n° 1477823 (presso Monte dei Paschi di Siena, conto in fase di chiusura alla fine dell'esercizio) pari complessivamente a € 888.741. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa 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° 000000021762, pari a € 643.487. 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 2009 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 € 39 e il debito di € 19 relativi al saldo delle competenze del quarto trimestre 2008 maturate ma non liquidate alla data di chiusura dell'esercizio e la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 2.320.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 8.387

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

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	2.084	15.020
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	-	-
Riattribuzione	-	-
<u>DECREMENTI DA</u>		
Vendite / dismissioni	-	-
Riattribuzione	232	1.668
Ammortamenti	1.852	4.965
Rimanenze finali	-	8.387

Le variazioni da riattribuzione sono dovute al diverso peso assunto nel 2008 del comparto Bilanciato nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per copertura oneri amministrativi confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 57.896**

La voce è costituita da risconti attivi per un totale di € 3.417 relativi a costi per servizi fatturati nel corso dell'esercizio, ma di competenza del 2009; da anticipi vari per € 45.090 per servizi pagati ma non ancora documentati al fondo; da crediti diversi per € 576; dal credito di € 1.465 verso la banca depositaria per l'errato addebito di ritenute sugli interessi maturati in conto corrente; dal credito verso aziende per contribuzioni da ricevere per € 6.187 e dal credito verso aderenti di € 1.161 per errata liquidazione per il cui recupero il Fondo si è già attivato.

50 – Crediti di imposta **€ 4.019.304**

Tale importo si riferisce al credito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. La posizione finale corrisponde al ricavo di competenza del 2008 riportato alla voce 80 del Conto Economico.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 6.355.788**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 6.355.788**

La voce si riferisce ai contributi e trasferimenti da riconciliare per € 5.069.979, a liquidazioni e trasferimenti da pagare per € 1.134.092, a pagamenti non andati a buon fine per € 14.048 e a debiti verso l'erario per ritenute su redditi erogati in forma di capitale per € 137.669.

I contributi e i trasferimenti da riconciliare rappresentano contributi e trasferimenti incassati ma non ancora attribuiti alle posizioni individuali, in quanto il Fondo non dispone delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati. Alla data del 31 marzo 2009 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 1.175.119 con una differenza pari a € 3.894.860 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA **€ 990.727**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 172.672**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione 90.754

- Debiti per commissioni di banca depositaria 17.630
- Debiti per operazioni da regolare (acquisti a contanti) 64.288

e) Debiti su operazioni forward / future € 818.055

La voce si compone di operazioni *pending* su forward.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 1.606.939

a) Trattamento di fine rapporto 22.249

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2008 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 488.635

Le passività risultano così composte:

1. Fornitori e fatture da ricevere

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	56.713
Fornitori	162.988
Totale	219.701

I fornitori sono costituiti prevalentemente dal saldo del compenso spettante al service amministrativo per la gestione svolta nell'ultimo trimestre dell'anno. Le fatture da ricevere sono relative prevalentemente ai canoni di affitto del secondo semestre dell'esercizio e al compenso alla società incaricata della revisione del bilancio.

2. Componenti Organi Statutari

Descrizione	Importo
Debiti verso Amministratori	29.559
Debiti verso Sindaci	29.271
Debiti verso Delegati	582
Totale	59.412

I debiti verso Amministratori si riferiscono per la maggior parte ai compensi riferiti alle attività svolte nell'ultimo trimestre.

3. Personale

Descrizione	Importo
Personale c/ferie	9.600
Personale c/retribuzione	13.099
Personale c/14-esima	6.926

Personale c/nota spese	194
Debiti verso fondi pensione	3.156
Debiti verso collaboratori	8
Totale	32.983

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	17.687
Erario c/ritenute su redditi da lavoro dipendente	5.841
Erario c/ritenute su redditi da lavoro autonomo	477
Erario c/ritenute su redditi da lavoro parasubordinato	2.955
Debiti verso INAIL	397
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione del T.F.R.	2
Totale	27.359

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

5. Altri debiti

Descrizione	Importo
Debiti verso azienda	34.257
Versamenti da identificare	6.356
Debiti verso enti gestori (contributi da investire)	97.600
Altri debiti	4.179
Totale	142.392

6. Ratei Passivi

Descrizione	Importo
Compenso Prometeia (ultimo trimestre)	6.297
Costo traffico Telecom dicembre	491
Totale	6.788

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 a versamenti in sospeso da identificare.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 1.096.055

La voce si riferisce alle quote “una tantum” di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori soci, ed al “contributo d'avvio”, versato unicamente dalle aziende al Fondo in conformità a quanto previsto dall'accordo tra le Fonti istitutive per la costituzione del Fondo. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura prioritaria degli oneri amministrativi; in considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura delle attività di tipo organizzativo e strutturale che verranno completate nei futuri esercizi.

Conti d'ordine

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2008 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati – principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2008 per € 2.620.927 sono state aggiunte le liste di competenza 2008 ricevute a gennaio 2009 per un importo pari a € 13.419.614.

Alla data del 31 marzo 2008 risultano riconciliate liste per € 15.023.352 con una differenza pari a € 1.017.189 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

A questa voce va aggiunta la stima della contribuzione speciale dovuta al Fondo dalle aziende del settore ai sensi dell'art. 17, co. 3, dell'accordo istitutivo del 23/04/1998 e che Priamo deve destinare a copertura dei propri oneri di funzionamento. Con l'avvio da parte del Fondo dell'attività di recupero delle somme in oggetto la stima è stata oggetto di revisione, alla luce delle somme che sono state incassate e delle somme di cui è stata accertata l'inesigibilità (in quanto già incassate o non dovute); al 31 dicembre tale voce ammonta ad € 386.842.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 92.382.983****a) Contributi per le prestazioni****€ 106.211.056**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	105.935.597
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	263.540
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	11.919
Totale	106.211.056

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

	Aderente	Azienda	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2008	23.379.683	21.529.382	61.026.532	105.935.597

b) Anticipazioni**€ 307.534**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ 5.349.836**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto totale	362.165
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto immediato	2.846.234
Liquidazione posizioni individuali – cambio comparto	1.853.883
Trasferimento posizioni individuali in uscita	287.554
Totale	5.349.836

e) Erogazioni in forma di capitale**€ 8.170.703**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA**€ 35.198.512**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	5.202.277	11.634.057
Titoli di Debito quotati	514.065	4.013.980
Titoli di Capitale quotati	2.144.761	-43.357.961

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	30.022	-724.374
Depositi bancari	647.233	-
Altri strumenti finanziari	-	-11.782.145
Commissioni di negoziazione		-238.772
Commissioni di retrocessione		3.302
Risultato della gestione cambi	-	-3.272.463
Altri costi	-	-29.827
Altri ricavi	-	17.333
Totale	8.538.358	-43.736.870

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese (€ 6.559) e da sopravvenienze passive (€ 21.487)

40 – ONERI DI GESTIONE

€ 414.991

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Fineco Asset Management S.p.A. SGR	70.663	-	70.663
Assicurazioni Generali S.p.A.	70.300	-	70.300
Eurizon Capital SGR S.p.A.	42.705	-	42.705
Pioneer Investment Management SGRp.A.	67.607	-	67.607
Ras Asset Management SGR S.p.A.	97.279	-	97.279
Totale	348.554	-	348.554

La voce b) Banca depositaria (€ 66.437) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2008, calcolate ad ogni valorizzazione.

50 – Margine della gestione finanziaria

€ 35.613.503

La voce rappresenta il risultato negativo della gestione finanziaria, data dalla somma algebrica fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 35.198.512, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 414.991.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 0

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 2.126.402

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	€ 900.522
- Quote di iscrizione	€ 25.102
- Risconto anno precedente dei contributi a copertura degli oneri amministrativi	€ 1.113.357

- Quote a copertura spese costituzione e avvio	€ 87.340
- Recupero spese amministrative	€ 81

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ 309.389**

L'importo è costituito dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa e contabile (€ 305.318) e di *hosting* del sito *web* (€ 4.071) offerti nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative **€ 509.472**

La voce è costituita da:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi Amministratori	59.519
Oneri accessori ai compensi degli amministratori	2.820
Compensi sindaci	45.215
Oneri accessori ai compensi dei sindaci	8.616
Rimborso spese amministratori	29.011
Rimborso spese delegati	2.491
Rimborso spese sindaci	8.013
Assicurazioni	13.291
Totale	168.976

2. Spese per sede

Descrizione	Importo
Costi godimento beni terzi – spese per sede	53.076
Totale	53.076

3. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Spese consulenza	2.920
Controllo interno	9.875
Spese di assistenza e manutenzione, hardware/software	22.020
Contratto fornitura servizi	7.581
Quota Assofondipensione	5.088
Spese telefoniche	4.318
Formazione e promozione (attività seminariali)	7.287
Compensi società di certificazione del bilancio	16.114

Descrizione	Importo
Rimborso spese società di certificazione del bilancio	848
Totale	76.051

Le **spese hardware/software** si riferiscono ai canoni trimestrali di assistenza.

4. Spese varie

Descrizione	Importo
Prestazioni professionali	29.370
Spese postali e valori bollati	3.250
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	4.743
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	1.727
Spese per stampa e invio certificati	95.930
Spese di rappresentanza	1.584
Spese varie	3.833
Contributo annuale vigilanza Covip	35.446
Altri servizi	35.486
Totale	211.369

d) Spese per il personale

€ 224.502

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	148.849
Contributi previdenziali dipendenti	47.005
Compenso collaboratori (direzione del Fondo)	9.541
Contributi previdenziali collaboratori (direzione del Fondo)	1.963
Contributi fondo pensione	1.535
Trattamento di fine rapporto	10.754
Buoni pasto	3.861
Rimborsi spese (viaggi e trasferte)	334
INAIL	480
Altri costi e arrotondamenti	180
Totale	224.502

e) Ammortamenti

€ 6.817

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento sito internet	1.852
Ammortamento Impianti	286
Ammortamento Macchine e Attrezzature Uffici	2.324
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	2.355
Totale	6.817

g) Oneri e proventi diversi**€ 19.833**

Si segnala il dettaglio riportato nella tabella seguente.

Proventi:

Descrizione	Importo
Interessi attivi c/c ordinario	55.114
Sopravvenienze attive	734
Arrotondamento attivo contributi	21
Arrotondamenti attivi	2
Altri ricavi	845
Totale	56.716

Le "sopravvenienze attive" si riferiscono principalmente a debiti per costi rilevati nel bilancio chiuso al 31.12.2007 e successivamente venuti meno.

Oneri:

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	31.231
Oneri bancari	5.235
Arrotondamento passivo contributi	112
Arrotondamenti passivi	1
Altri costi	304
Totale	36.883

Le "sopravvenienze passive" sono costituite da errati o insufficienti stanziamenti di costi di competenza del 2007 (in prevalenza si tratta di rimborsi spese dei componenti gli organi sociali) e della rilevazione dei costi derivanti da un contenzioso risolto nel corso dell'esercizio.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 1.096.055**

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

70 - VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE**€ 56.769.480****PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

Rappresenta un ricavo in ragione del decremento del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2008 ante imposta (a)	56.769.480
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2008 (b)	92.382.983
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	925.624
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	-36.539.127
Imposta Sostitutiva 11% (ricavo)	-4.019.304

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO**3.3.1 - Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	43.927.926	14.673.444
a)	Depositi bancari	775.215	271.256
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	41.753.142	6.267.779
d)	Titoli di debito quotati	1.063.270	-
e)	Titoli di capitale quotati	-	-
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	-	-
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	336.299	49.897
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	-	8.084.512
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	3.411.112	2.417.228
a)	Cassa e depositi bancari	3.399.238	2.409.455
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	100
c)	Immobilizzazioni materiali	1.503	723
d)	Altre attività della gestione amministrativa	10.371	6.950
50	Crediti di imposta	-	5.106
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		47.339.038	17.095.778

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2008	31.12.2007
10	Passività della gestione previdenziale	996.491	534.331
	a) Debiti della gestione previdenziale	996.491	534.331
20	Passività della gestione finanziaria	52.005	7.020
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	52.005	7.020
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	220.161	1.935.591
	a) TFR	3.986	1.168
	b) Altre passività della gestione amministrativa	87.531	1.830.314
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	128.644	104.109
50	Debiti di imposta	27.502	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.296.159	2.476.942
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	46.042.879	14.618.836
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.873.436	914.806
	Crediti per contributi d'avvio	69.297	-

3.3.2. Conto economico

	31.12.2008	31.12.2007
10 Saldo della gestione previdenziale	31.010.198	14.567.929
a) Contributi per le prestazioni	31.709.389	14.621.427
b) Anticipazioni	- 31.902	- 3.517
c) Trasferimenti e riscatti	- 386.193	- 45.611
d) Trasformazioni in rendita	- -	- -
e) Erogazioni in forma di capitale	- 281.096	- 4.370
f) Premi per prestazioni accessorie	- -	- -
g) Prestazioni periodiche	- -	- -
h) Altre uscite previdenziali	- -	- -
i) Altre entrate previdenziali	- -	- -
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	599.592	53.509
a) Dividendi e interessi	822.110	37.938
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 222.518	- 15.571
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 pensione	- -	- -
40 Oneri di gestione	- 158.245	- 7.708
a) Società di gestione	- 151.071	- 7.371
b) Banca depositaria	- 7.174	- 337
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	441.347	45.801
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	311.097	163.956
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 55.422	- 16.399
c) Spese generali ed amministrative	- 89.146	- 28.254
d) Spese per il personale	- 40.216	- 11.386
e) Ammortamenti	- 1.221	- 933
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	- -	- -
g) Oneri e proventi diversi	3.552	2.875
h) Disavanzo esercizio precedente	- -	- -
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 128.644	- 104.109
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	31.451.545	14.613.730
80 Imposta sostitutiva	- 27.502	5.106
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	31.424.043	14.618.836

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.430.049,470		14.618.836
a) Quote emesse	3.071.668,729	31.714.248	
b) Quote annullate	-68.318,493	-704.050	
c) Variazione del valore quota		441.347	
d) Imposta sostitutiva		-27.502	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			31.424.043
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.433.399,706		46.042.879

Il valore unitario delle quote al 31/12/2007 è pari a € 10,223.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2008 è pari a € 10,385.

L'incremento della quota nel corso del 2008 è stato del 1,58%.

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 € 31.010.198, 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).

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 43.927.926**

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- UNIPOL Assicurazioni S.p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
UNIPOL Assicurazioni S.p.A.	43.869.309
Totale	43.869.309

L'importo a disposizione del gestore, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto di € 9.142 relativi a competenze bancarie e di € 2.530 di debiti per commissioni di banca depositaria.

Depositi bancari

775.215

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 766.073) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 9.142).

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 € 47.339.038:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85	IT0004216351	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.728.416	56,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.308.500	13,33
FRANCE (GOVT OF) 25/7/2012 3	FR0000188013	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.549.630	11,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.558.250	5,40
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/04/2013 4,375	XS0327177134	I.G - TStato Org.Int Q UE	418.946	0,88
HYPO ALPE-ADRIA INTL AG 24/08/2011 4	XS0264828103	I.G - TDebito Q UE	411.699	0,87
UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	I.G - TDebito Q IT	299.760	0,63
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	I.G - TStato Org.Int Q IT	189.400	0,40
FRANCE TELECOM 21/02/2012 4,375	XS0286704787	I.G - TDebito Q UE	150.876	0,32
RWE FINANCE BV 26/10/2012 6,125	XS0147030554	I.G - TDebito Q UE	107.103	0,23
ATLANTIA SPA 9/6/2011 FLOATING	XS0193944765	I.G - TDebito Q IT	93.832	0,20
			42.816.412	90,44

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di compravendita a contanti stipulate ma non regolate.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono operazioni da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	35.784.566	5.968.576	41.753.142
Titoli di Debito quotati	393.592	669.678	1.063.270
Depositi bancari	775.215	-	775.215
Totale	36.953.373	6.638.254	43.591.627

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	Depositi bancari	Totale
EUR	41.753.142	1.063.270	775.215	43.591.627
Totale	41.753.142	1.063.270	775.215	43.591.627

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
Titoli di Stato quotati	3,36100	3,36100
Titoli di Debito quotati	2,81000	2,68100

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

Non si segnalano posizioni in conflitto di interesse in essere al 31/12/2008.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-38.732.517	3.098.534	-35.633.983	41.831.051
Titoli di Debito	-1.237.782	162.400	-1.075.382	1.400.182
Quote di OICR	-1.590.636	1.174.634	-416.002	2.765.270
Totali	-41.560.935	4.435.568	-37.125.367	45.996.503

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	41.831.051	-
Titoli di Debito	-	-	-	1.400.182	-
Quote di OICR	598	93	691	2.765.270	0,0250
Totali	598	93	691	45.996.503	0,0020

Ratei e risconti attivi**€ 336.299**

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.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 3.411.112****a) Cassa e depositi bancari****€ 3.399.238**

La voce comprende il saldo attivo dei tre conti correnti amministrativi accesi presso SGSS come di seguito riportati:

- conto corrente "raccolta" n° 000000021761, pari a € 3.124.341. 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 riconciliati nel mese di dicembre girocontati al gestore nei primi giorni del 2009.

- conto corrente "ordinario" n° 000030098697 (presso Unicredit Banca) e n° 1477823 (presso Monte dei Paschi di Siena, conto in fase di chiusura alla fine dell'esercizio) pari complessivamente a € 159.205. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa 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° 000000021762, pari a € 115.272. 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 2009 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 € 7 e il debito di € 3 relativi al saldo delle competenze del quarto trimestre 2008 maturate ma non liquidate alla data di chiusura dell'esercizio e la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 416.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 1.503

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

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	100	723
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	-	-
Riattribuzione	232	1.669
<u>DECREMENTI DA</u>		
Vendite / dismissioni	-	-
Riattribuzione	-	-
Ammortamenti	332	889
Rimanenze finali	-	1.503

Le variazioni da riattribuzione sono dovute al diverso peso assunto nel 2008 del comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per copertura oneri amministrativi confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 10.371

La voce è costituita da risconti attivi per un totale di € 612 relativi a costi per servizi fatturati nel corso dell'esercizio, ma di competenza del 2009; da anticipi vari per € 8.078 per servizi pagati ma non ancora documentati al fondo; da crediti diversi per € 103; dal credito di € 262 verso la banca depositaria per l'errato addebito di ritenute sugli interessi maturati in conto corrente; dal credito verso aziende per contribuzioni da ricevere per € 1.108 e dal credito verso aderenti di € 208 per errata liquidazione per il cui recupero il Fondo si è già attivato.

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 996.491****a) Debiti della gestione previdenziale € 996.491**

La voce si riferisce ai contributi e trasferimenti da riconciliare per € 908.216, a liquidazioni e trasferimenti da pagare per € 62.132 e a debiti verso l'erario per ritenute su redditi erogati in forma di capitale per € 24.661; i rimanenti € 1.482 rappresentano il controvalore delle posizioni degli iscritti che hanno chiesto il trasferimento al comparto Bilanciato.

I contributi e i trasferimenti da riconciliare rappresentano contributi e trasferimenti incassati ma non ancora attribuiti alle posizioni individuali, in quanto il Fondo non dispone delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

Alla data del 31 marzo 2008 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 210.507 con una differenza pari a € 697.709 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 52.005**d) Altre passività della gestione finanziaria € 52.005**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione	9.087
- Debiti per commissioni di banca depositaria	2.530
- Debiti per commissioni di garanzia	40.388

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 220.161**a) Trattamento di fine rapporto € 3.986**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2008 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 87.531

Le passività risultano così composte:

1. Fornitori e fatture da ricevere

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	10.159
Fornitori	29.197
Totale	39.356

I fornitori sono costituiti prevalentemente dal saldo del compenso spettante al service amministrativo per la gestione svolta nell'ultimo trimestre dell'anno. Le fatture da ricevere sono relative prevalentemente ai canoni di affitto del secondo semestre dell'esercizio e al compenso alla società incaricata della revisione del bilancio.

2. Componenti Organi Statutari

Descrizione	Importo
Debiti verso Amministratori	5.295
Debiti verso Sindaci	5.243
Debiti verso Delegati	104
Totale	10.642

I debiti verso Amministratori si riferiscono per la maggior parte ai compensi riferiti alle attività svolte nell'ultimo trimestre.

3. Personale

Descrizione	Importo
Personale c/ferie	1.720
Personale c/retribuzione	2.346
Personale c/14-esima	1.241
Personale c/nota spese	35
Debiti verso fondi pensione	565
Debiti verso collaboratori	2
Totale	5.909

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	3.168
Erario c/ritenute su redditi da lavoro dipendente	1.046

Erario c/ritenute su redditi da lavoro autonomo	85
Erario c/ritenute su redditi da lavoro parasubordinato	529
Debiti verso INAIL	71
Totale	4.899

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

5. Altri debiti

Descrizione	Importo
Debiti verso azienda	6.137
Versamenti da identificare	1.139
Debiti verso enti gestori (contributi da investire)	17.484
Altri debiti	749
Totale	25.509

6. Ratei Passivi

Descrizione	Importo
Compenso Prometeia (ultimo trimestre)	1.128
Costo traffico Telecom dicembre	88
Totale	1.216

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 a versamenti in sospeso da identificare.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 128.644

La voce si riferisce alle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori soci, ed al "contributo d'avvio", versato unicamente dalle aziende al Fondo in conformità a quanto previsto dall'accordo tra le Fonti istitutive per la costituzione del Fondo. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura prioritaria degli oneri amministrativi; in considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura delle attività di tipo organizzativo e strutturale che verranno completate nei futuri esercizi.

50 – Debiti di imposta € 27.502

Tale importo si riferisce al debito del comparto Garantito nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

Conti d'ordine

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2008 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati – principio di cassa.

Ai conti d'ordine formatisi nel corso del 2008 per € 469.502 sono state aggiunte le liste di competenza 2008 ricevute a gennaio 2009 per un importo pari a € 2.403.934.

Alla data del 31 marzo 2008 risultano riconciliate liste per € 2.691.221 con una differenza pari a € 182.215 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

A questa voce va aggiunta la stima della contribuzione speciale dovuta al Fondo dalle aziende del settore ai sensi dell'art. 17, co. 3, dell'accordo istitutivo del 23/04/1998 e che Priamo deve destinare a copertura dei propri oneri di funzionamento. Con l'avvio da parte del Fondo dell'attività di recupero delle somme in oggetto la stima è stata oggetto di revisione, alla luce delle somme che sono state incassate e delle somme di cui è stata accertata l'inesigibilità (in quanto già incassate o non dovute); al 31 dicembre tale voce ammonta ad € 69.297.

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **31.010.198**

a) Contributi per le prestazioni **€ 31.709.389**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	29.727.291
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	128.215
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	1.853.883
Totale	31.709.389

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

	Aderente	Azienda	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2008	3.982.638	3.629.645	22.115.008	29.727.291

b) Anticipazioni **€ 31.902**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti **€ 386.193**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto totale	19.017

Liquidazione posizioni individuali – c/riscatto immediato	324.095
Liquidazione posizioni individuali – cambio comparto	11.919
Trasferimento posizioni individuali in uscita	31.162
Totale	386.193

e) Erogazioni in forma di capitale**€ 281.096**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA**€ 599.592**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	661.247	183.896
Titoli di Debito quotati	44.344	8.554
Quote di OICR	32.504	- 415.311
Depositi bancari	84.015	-
Commissioni di negoziazione	-	- 692
Commissioni di retrocessione	-	1.309
Altri costi	-	- 274
Totale	822.110	- 222.518

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese (€ 148).

40 – ONERI DI GESTIONE**€ 158.245**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
UNIPOL Assicurazioni S.p.A.	24.072	126.999	151.071
Totale	24.072	126.999	151.071

La voce b) Banca depositaria (€ 7.174) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2008, calcolate ad ogni valorizzazione.

50 – Margine della gestione finanziaria**€ 441.347**

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, data dalla somma algebrica fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 599.592, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 158.245.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 0****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 311.097**

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	€ 161.316
- Quote di iscrizione	€ 30.012
- Risconto anno precedente dei contributi a copertura degli oneri amministrativi	€ 104.109
- Quote a copertura spese costituzione e avvio	€ 15.646
- Recupero spese amministrative	€ 14

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ 55.422**

L'importo è costituito dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa e contabile (€ 54.693) e di *hosting* del sito *web* (€ 729) offerti nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative **€ 89.146**

La voce è costituita da:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi Amministratori	10.662
Oneri accessori ai compensi degli amministratori	505
Compensi sindaci	8.100
Oneri accessori ai compensi dei sindaci	1.543
Rimborso spese amministratori	5.197
Rimborso spese delegati	446
Rimborso spese sindaci	1.435
Assicurazioni	2.381
Totale	30.269

2. Spese per sede

Descrizione	Importo
Costi godimento beni terzi – spese per sede	9.508
Totale	9.508

3. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Spese consulenza	523
Controllo interno	1.769
Spese di assistenza e manutenzione, hardware/software	3.944
Contratto fornitura servizi	1.358
Quota Assofondipensione	911
Spese telefoniche	774

Descrizione	Importo
Formazione e promozione (attività seminariali)	1.305
Compensi società di certificazione del bilancio	2.887
Rimborso spese società di certificazione del bilancio	152
Totale	13.623

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

Le **spese hardware/software** si riferiscono ai canoni trimestrali di assistenza.

4. Spese varie

Descrizione	Importo
Prestazioni professionali	5.261
Spese postali e valori bollati	582
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	850
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	309
Spese per stampa e invio certificati	17.185
Spese di rappresentanza	284
Spese varie	687
Contributo annuale vigilanza Covip	6.350
Altri servizi	4.238
Totale	35.746

d) Spese per il personale

€ 40.216

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	26.664
Contributi previdenziali dipendenti	8.420
Compenso collaboratori (direzione del Fondo)	1.709
Contributi previdenziali collaboratori (direzione del Fondo)	352
Contributi fondo pensione	275
Trattamento di fine rapporto	1.926
Buoni pasto	692
Rimborsi spese (viaggi e trasferte)	32
INAIL	86
Altri costi e arrotondamenti	60

Descrizione	Importo
Totale	40.216

e) Ammortamenti**€ 1.221**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento sito internet	332
Ammortamento Impianti	51
Ammortamento Macchine e Attrezzature Uffici	416
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	422
Totale	1.221

g) Oneri e proventi diversi**€ 3.552**

Si segnala il dettaglio riportato nella tabella seguente.

Proventi:

Descrizione	Importo
Interessi attivi c/c ordinario	9.874
Sopravvenienze attive	131
Arrotondamenti e altri ricavi	155
Totale	10.160

Le "sopravvenienze attive" si riferiscono principalmente a debiti per costi rilevati nel bilancio chiuso al 31.12.2007 e successivamente venuti meno.

Oneri:

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	5.595
Oneri bancari	938
Arrotondamento passivo contributi	20
Altri costi	55
Totale	6.608

Le "sopravvenienze passive" sono costituite da errati o insufficienti stanziamenti di costi di competenza del 2006 (in prevalenza si tratta di rimborsi spese dei componenti gli organi sociali) e della rilevazione dei costi derivanti da un contenzioso risolto nel corso dell'esercizio.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 128.644

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

70 - VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA € 31.451.545

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA € 27.502

Rappresenta un ricavo in ragione della variazione del patrimonio nell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2008 ante imposta (a)	31.451.693
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2008 (b)	31.010.198
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	191.328
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	250.167
Imposta Sostitutiva 11%	27.502