



**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2005**

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

FONDO PENSIONE PREVIMODA
BILANCIO AL 31/12/2005

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2005</i>		<i>31/12/2004</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		137.336.727		103.084.454
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa		171.652		237.366
50 Crediti di imposta		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		137.508.379		103.321.820
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-991.073		-1.716.472
20 Passività della gestione finanziaria		-1.459.900		-32.932
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa		-171.652		-237.366
50 Debiti di imposta		-1.231.005		-512.904
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-3.853.630		-2.499.674
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		133.654.749		100.822.146
CONTI D'ORDINE				
Operazioni di acquisti e vendite a termine in divisa				
		0		0
Titoli acquisiti a titolo gratuito				
		0		0
CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/05</i>		<i>31/12/04</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		22.087.909		20.859.728
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		12.163.526		5.450.984
40 Oneri di gestione		-187.827		-35.198
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		11.975.699		5.415.786
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		34.063.608		26.275.514
80 Imposta sostitutiva		-1.231.005		-512.904
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		32.832.603		25.762.610

NOTA INTEGRATIVA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2005

Informazioni generali

I. Caratteristiche strutturali del Fondo

PREVIMODA è un Fondo pensione complementare senza scopo di lucro costituito ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993 n. 124 operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire, agli associati aventi diritto, prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

I destinatari di PREVIMODA sono i lavoratori operai, intermedi, impiegati e quadri con rapporto di lavoro con imprese del settore tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda che applicano i CCNL stipulati dalle stesse organizzazioni sindacali dei lavoratori che stipulano i CCNL per gli addetti dei settori tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda e affini.

Il Fondo in data 26 aprile 2001 ha ottenuto dalla COVIP l'autorizzazione all'esercizio dell'attività.

Il bilancio - secondo quanto previsto dall'art. 17 comma 2 lettera g) del D. Lgs. 124/1993 - è stato redatto applicando le Istruzioni dettate dalla Covip con la Deliberazione del 17 giugno 1998.

Il Fondo si è avvalso della facoltà concessa dall'ultimo periodo del paragrafo 1.2 della parte I della delibera Covip del 17 giugno 1998: pertanto, dal momento che il Fondo PREVIMODA si trova per tutti i suoi aderenti nella fase di accumulo ed è costituito da un unico comparto, lo stato patrimoniale e il conto economico che rappresentano in forma sintetica le fasi di accumulo e di erogazione sono sostituiti dagli schemi della sola fase in cui il Fondo si trova.

I criteri di redazione sono quelli stabiliti dal paragrafo 1.3 della parte I della delibera Covip del 17 giugno 1998.

Il bilancio è redatto in Euro, la contabilità è stata da subito tenuta nella valuta dell'Unione monetaria europea.

Gestione amministrativa

Il gestore amministrativo e contabile del fondo è Accenture Insurance Services S.p.A.

Banca depositaria

La banca depositaria è il Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

Gestori finanziari

I gestori finanziari del fondo, individuati dal Consiglio di Amministrazione, sono Pioneer Investment Management Sgr SpA, San Paolo IMI Institutional Asset Management Sgr SpA e Credit Agricole Asset Management SgrSpA.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, nella riunione del 13 febbraio 2004 il testo di convenzione con i Gestori Finanziari, successivamente inviato in COVIP per approvazione, e da questa approvato in data 23 settembre 2004.

In data 15 ottobre 2004 il patrimonio del fondo, precedentemente tenuto in liquidità, è stato conferito ai tre gestori, che nella seconda metà del mese di ottobre hanno compiuto i passi necessari per adeguare la composizione del portafoglio alla linea dettata dal benchmark. Dal 1 novembre 2004 ha avuto inizio la rilevazione del confronto con il benchmark.

II. Criteri di valutazione

I criteri di valutazione applicati sono stati quelli raccomandati dalla Covip al paragrafo 1.5 della Parte I della citata Deliberazione del 17 giugno 1998, in particolare:

- le poste patrimoniali del presente bilancio sono iscritte al valore nominale come da Delibera COVIP del 17.06.1998;
- le immobilizzazioni materiali, rappresentate dagli acquisti di macchine e realizzazione di impianti e da arredi da ufficio utilizzati nella sede del Fondo, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, rispettivamente, con aliquote del 20% e del 12%;
- le immobilizzazioni immateriali, rappresentate dal servizio di progettazione grafica del sito, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, con aliquota del 20%;
- i contributi destinati alla copertura delle quote associative che non hanno trovato la correlativa spesa nel corso dell'esercizio sono stati riscontati all'esercizio successivo;
- le poste del conto economico sono esposte in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica;

- i contributi vengono registrati tra le entrate solo una volta che siano stati effettivamente incassati.

I.II Compensi corrisposti agli organi sociali

I compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, come deliberato dall'Assemblea del 5 aprile 2004, sono di seguito dettagliati:

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
AMMINISTRATORI	52.746	50.264
SINDACI	25.085	25.243
TOTALE	77.831	75.507

I.III Determinazione e composizione del prospetto del valore del patrimonio

Il valore di quota al 31 dicembre 2005 ammonta a €12,431 mentre il valore di quota al 31 dicembre 2004 era pari a €11,368.

I.IV Prospetto calcolo valore quota

Il prospetto del valore della quota al 31 dicembre 2005 risulta essere il seguente:

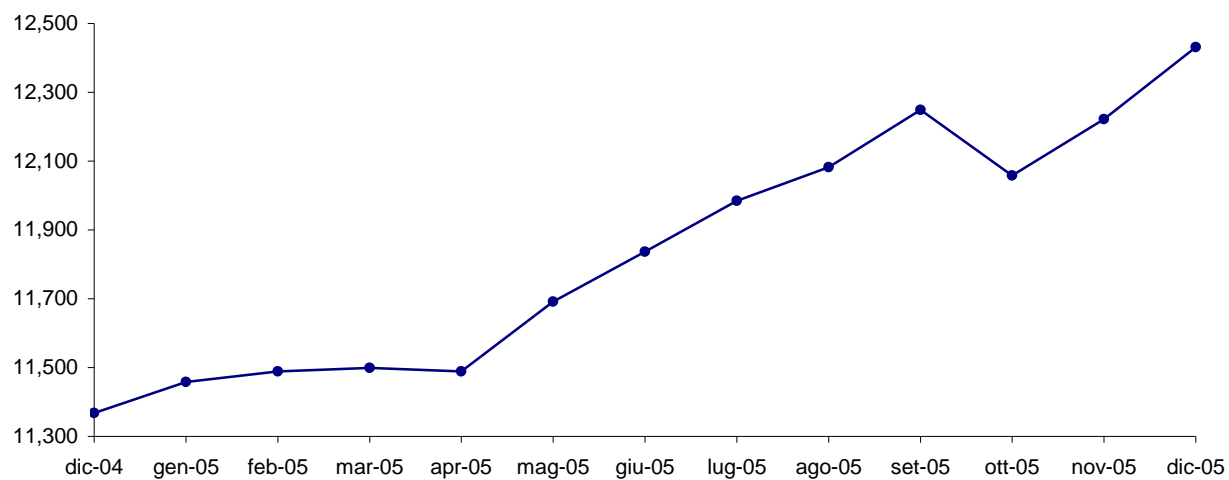
PROSPETTO CALCOLO QUOTA	Saldo al 31/12/05
	Euro
INVESTIMENTI DIRETTI	0,00
INVESTIMENTI IN GESTIONE	136.256.227,75
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	171.651,86
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.080.499,89
TOTALE ATTIVITA'	137.508.379,50
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-991.073,20
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-1.408.926,80
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-171.651,86
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	-50.974,11
TOTALE PASSIVITA'	-2.622.625,97
CREDITO/DEBITO DI IMPOSTA	-1.231.004,85
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	133.654.748,68
NUMERO QUOTE IN ESSERE	10.751.998,501
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	12,431

II. Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

L'andamento delle quote a tutto il 2005 risulta rappresentato come segue:

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero	Controvalore (Euro)
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	8.868.895,623	100.822.146
QUOTE EMESSE	2.585.644,567	30.342.795
QUOTE ANNULLATE	-702.541,689	-7.540.273
TOTALE	10.751.998,501	133.654.749

Evoluzione quota anno 2005



VALORE QUOTA	DATA
11,368	31/12/04
11,458	31/01/05
11,489	28/02/05
11,499	31/03/05
11,489	29/04/05
11,692	31/05/05
11,837	30/06/05
11,985	29/07/05
12,082	31/08/05
12,249	30/09/05
12,058	31/10/05
12,222	30/11/05
12,431	31/12/05

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2005</i>		<i>31/12/2004</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	0		0	
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		137.336.727		103.084.454
a) Depositi bancari	1.278.237		1.711.979	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	82.601.912		62.853.775	
d) Titoli di debito quotati	2.016.307		3.006.157	
e) Titoli di capitale quotati	48.688.585		33.528.737	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	0		0	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	1.080.500		887.960	
m) Garanzia di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.671.186		1.095.846	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa		171.652		237.366
a) Cassa e depositi bancari	100.529		159.382	
b) Immobilizzazioni immateriali	3.445		2.700	
c) Immobilizzazioni materiali	43.389		48.940	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	24.289		26.344	
50 Crediti di imposta		0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		137.508.379		103.321.820
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-991.073		-1.716.472
a) Debiti della gestione previdenziale	-899.743		-1.340.853	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-91.330		-375.619	
20 Passività della gestione finanziaria		-1.459.900		-32.932
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-50.974		-32.932	
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-1.408.926		0	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa		-171.652		-237.366
a) TFR	-10.448		-7.578	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-143.511		-221.303	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-17.693		-8.485	
50 Debiti di imposta		-1.231.005		-512.904
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-1.231.005		-512.904	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-3.853.630		-2.499.674
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		133.654.749		100.822.146
CONTI D'ORDINE				
Operazioni di acquisti e vendite a termine in divisa				
Crediti per operazioni di vendite a termine in divisa	47.286.249		24.484.824	
Debiti per operazioni di acquisti a termine in divisa	-47.286.249		-24.484.824	
Titoli acquisiti a titolo gratuito				
Crediti per titoli MEFOP in c/deposito c/MPS	780		780	
N/S titoli MEFOP in c/deposito c/MPS	-780		-780	

CONTO ECONOMICO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2005</i>		<i>31/12/2004</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		22.087.909		20.859.728
a) Contributi per le prestazioni	29.559.228		27.323.650	
b) Anticipazioni	-9.527		0	
c) Trasferimenti e riscatti	-7.479.188		-6.463.922	
d) Trasformazioni in rendita	0		0	
e) Erogazioni in forma capitale	0		0	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Prestazioni acquisite	17.396		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		12.163.526		5.450.984
a) Dividendi e interessi	3.156.059		1.241.393	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.007.467		3.496.452	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		713.139	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-187.827		-35.198
a) Societa' di gestione	-152.451		-27.151	
b) Banca depositaria	-35.376		-8.047	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		11.975.699		5.415.786
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	810.600		770.823	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-316.384		-304.149	
c) Spese generali ed amministrative	-270.794		-252.989	
d) Spese per il personale	-198.196		-197.377	
e) Ammortamenti	-11.496		-8.369	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	3.963		546	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-17.693		-8.485	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		34.063.608		26.275.514
80 Imposta sostitutiva		-1.231.005		-512.904
a) Imposta sostitutiva	-1.231.005		-512.904	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		32.832.603		25.762.610

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2005 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

I gestori finanziari sono Pioneer Investment Management Sgr pA, San Paolo IMI Institutional Asset Management Sgr pA e Credit Agricole Asset Management Sgr pA.

L'ammontare delle risorse finanziarie conferite nel 2005 è così ripartito:

- Pioneer Investment Management Sgr pA € 5.773.518;
- San Paolo IMI Institutional Asset Management Sgr pA € 7.927.337;
- Credit Agricole Asset Management Sgr pA € 8.099.146

Al 31/12/2005 le attività da investimenti in gestione sono pari € 137.336.727. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

La voce si riferisce ai saldi dei conti correnti afflusso contributi, riscatti e investimenti, oltre ai saldi dei c/c in euro e in divisa dei gestori finanziari. Il c/c transito relativo al debito della gestione previdenziale nei confronti della gestione amministrativa è stato riclassificato alla lettera b) *Altre passività della gestione previdenziale*.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
MPS C/C 100097.22 CONTO CORRENTE PCT	0	2.849
MPS C/C 100.49 CONTO CORRENTE CONTRIBUTI	16.904	236.952
MPS C/C 9492.21 CONTO CORRENTE RISCATTI/TRASF.	15.373	527.784
C/C CONTR. C/TRANS. A GESTIONE AMMINIST.	0	-24.317
MPS C/C 100232.47 EURO S.PAULO	851.359	122.626
MPS C/C 100234.33 EURO CREDIT AGRICOLE	100.773	221.201
MPS C/C 100233.40 EURO PIONEER	227.933	591.713
MPS C/C 110445.45 GBP PIONEER	11.433	8.024
MPS C/C 110444.52 CHF PIONEER	8.687	3.796
MPS C/C 110449.17 CAD PIONEER	60	2.579
MPS C/C 110450.10 JPY PIONEER	19.895	2.585
MPS C/C 110448.24 USD PIONEER	18.425	16.187
MPS C/C 110446.38 SEK PIONEER	7.300	0
MPS C/C 110447.31 DKK PIONEER	95	0
TOTALE	1.278.237	1.711.979

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2005 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2005 la posta titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali presenta un saldo pari a €82.601.912.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
TITOLI DI STATO ITALIA	44.699.195	45.045.803
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	37.902.717	17.807.972
TOTALE	82.601.912	62.853.775

d) Titoli di debito quotati

La posta titoli di debito quotati evidenzia un saldo al 31/12/2005 pari a € 2.016.307.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
TITOLI DI DEBITO ITALIA	0	500.218
TITOLI DI DEBITO U.E	1.512.772	499.421
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	503.535	2.006.518
TOTALE	2.016.307	3.006.157

e) Titoli di capitale quotati

La posta evidenzia un saldo al 31/12/2005 pari a €48.688.585.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
AZIONI ITALIA QUOTATE	2.471.621	2.649.672
AZIONI U.E. QUOTATE	20.315.480	12.201.746
AZIONI OCSE QUOTATE	25.901.484	16.234.543
AZIONI NON OCSE QUOTATE	0	2.442.776
TOTALE	48.688.585	33.528.737

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2005

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU ATTIVO
1	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003746366	CERT DI CREDITO DEL TES	7.000.000,00	100,4112	7.028.784,00	5,112
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003872923	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.400.000,00	98,595	5.324.130,00	3,872
3	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.400.000,00	111,919055	3.805.247,87	2,767
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003745541	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.100.000,00	119,926453	3.717.720,04	2,704
5	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010192997	FRANCE (GOVT OF)	3.500.000,00	103,155	3.610.425,00	2,626
6	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135242	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.000.000,00	107,12	3.213.600,00	2,337
7	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003804850	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000,00	99,795	2.993.850,00	2,177
8	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003877708	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000,00	98,955	2.968.650,00	2,159
9	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003926992	CERT DI CREDITO DEL TES	3.000.000,00	94,62711	2.838.813,30	2,064
10	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003652077	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.500.000,00	100,09	2.502.250,00	1,820
11	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000188013	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000,00	121,67971	2.433.594,20	1,770
12	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000571424	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000,00	119,385379	2.387.707,58	1,736
13	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.000.000,00	111,4	2.228.000,00	1,620
14	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012411	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.500.000,00	136,9	2.053.500,00	1,493
15	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000,00	101,936	2.038.720,00	1,483
16	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135291	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.000.000,00	101,64	2.032.800,00	1,478
17	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102242	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.000.000,00	99,655	1.993.100,00	1,449
18	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000120G4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.000.000,00	98,65	1.973.000,00	1,435
19	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141471	BUNDESREPUBLIC	2.000.000,00	97,535	1.950.700,00	1,419
20	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135226	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.600.000,00	120,49	1.927.840,00	1,402
21	EUR	OBBLIGAZIONE	GR0338001531	HELLENIC REPUBLIC I/L	1.300.000,00	129,676872	1.685.799,34	1,226
22	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003190912	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.300.000,00	109,88	1.428.440,00	1,039
23	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003831192	CERT DI CREDITO DEL TES	1.500.000,00	94,58584	1.418.787,60	1,032
24	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0105427795	FRENCH TREASURY NOTE	1.200.000,00	101,23	1.214.760,00	0,883
25	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	15.871,00	74	1.174.454,00	0,854
26	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003805998	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.100.000,00	102,156142	1.123.717,56	0,817
27	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003219711	CERT DI CREDITO DEL TES	1.100.000,00	100,5047	1.105.551,70	0,804
28	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000,00	110,55	1.105.500,00	0,804
29	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010094375	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000,00	107,191058	1.071.910,58	0,780
30	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010135525	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000,00	106,627192	1.066.271,92	0,775
31	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141414	BUNDESREPUBLIC	1.000.000,00	102,795	1.027.950,00	0,748
32	EUR	OBBLIGAZIONE	GR0114015408	HELLENIC REPUBLIC	1.000.000,00	101,14	1.011.400,00	0,736
33	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003858856	CERT DI CREDITO DEL TES	1.000.000,00	100,4757	1.004.757,00	0,731
34	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003162168	CERT DI CREDITO DEL TES	1.000.000,00	100,4394	1.004.394,00	0,730
35	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001137099	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	1.000.000,00	99,685	996.850,00	0,725
36	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0107674006	FRENCH TREASURY NOTE	1.000.000,00	97,77	977.700,00	0,711
37	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010216481	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000,00	97,51	975.100,00	0,709
38	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0222189564	REPUBLIC OF ITALY	1.000.000,00	96,4642	964.642,00	0,702
39	USD	AZIONE	US1729671016	CITIGROUP INC	22.354,00	48,53	919.589,40	0,669
40	GBP	AZIONE	GB0007547838	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	35.816,00	17,55	917.219,90	0,667
41	EUR	AZIONE	ES0173516115	REPSOL YPF SA	35.162,00	24,67	867.446,54	0,631
42	USD	AZIONE	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	20.761,00	46,15	812.172,71	0,591
43	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000305145	BELGIUM KINGDOM	800.000,00	99,93	799.440,00	0,581
44	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	3.576,00	212,2	758.827,20	0,552
45	USD	AZIONE	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	11.169,00	79,88	756.276,78	0,550
46	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003532915	BUONI POLIENNALI DEL TES	700.000,00	106,848556	747.939,89	0,544
47	EUR	AZIONE	IT0003132476	ENI SPA	31.064,00	23,43	727.829,52	0,529
48	USD	AZIONE	US02209S1033	ALTRIA GROUP INC	11.479,00	74,72	727.058,47	0,529
49	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	600.000,00	117,957311	707.743,87	0,515
50	EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG	8.621,00	72,4	624.160,40	0,454

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU ATTIVO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	
TITOLI DI STATO	44.699.195	37.902.717	0	0	82.601.912	60,07
OBBLIGAZIONI QUOTATE	0	1.512.772	503.535	0	2.016.307	1,47
AZIONI QUOTATE	2.471.621	17.481.071	28.735.892	0	48.688.585	35,41
TOTALE	47.170.816	56.896.560	29.239.427	0	133.306.804	

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2005	CONTROVALORE IN EURO 2005	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2004	CONTROVALORE IN EURO 2004	% SU ATTIVO
CHF FRANCO SVIZZERO	3.660.383	2.353.793	3.768.959	2.442.776	1,712
GBP STERLINA BRITANNICA	3.618.290	5.279.863	2.742.713	3.890.097	3,840
EUR EURO	99.204.192	99.204.192	77.084.755	77.084.755	72,144
USD DOLLARO USA	22.658.734	19.207.200	16.760.414	12.304.834	13,968
JPY YEN GIAPPONESE	929.836.000	6.694.284	495.996.000	3.551.708	4,868
CAD DOLLARO CANADESE	0	0	187.963	114.500	-
SEK CORONA SVEDESE	5.327.706	567.472	0	0	0,413
TOTALE		133.306.804		99.388.669	96,944

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE				0,321
	FR0000486409	ACCOR	500.000,00	0,449	
	XS0132408419	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	500.000,00	0,465	
	XS0210908751	WESTLB	500.000,00	0,049	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.				0,109
	XS0169065652	MORGAN STANLEY	500.000,00	0,109	
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE				7,116
	AT0000385745	REPUBLIC OF AUSTRIA	500.000,00	9,307	
	BE0000305145	BELGIUM KINGDOM	800.000,00	3,789	
	DE0001135226	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.600.000,00	16,394	
	DE0001135242	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.000.000,00	6,733	
	DE0001135291	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.000.000,00	8,284	
	DE0001137099	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	1.000.000,00	1,115	
	DE0001141414	BUNDESobligation	1.000.000,00	1,900	
	DE0001141471	BUNDESobligation	2.000.000,00	4,340	
	ES00000120G4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.000.000,00	8,383	
	ES0000012411	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.500.000,00	15,178	
	ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.000.000,00	17,378	
	FR0000188013	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000,00	2,894	
	FR0000571424	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000,00	1,628	
	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	600.000,00	6,071	
	FR0010094375	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000,00	2,569	
	FR0010135525	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000,00	4,281	
	FR0010192997	FRANCE (GOVT OF)	3.500.000,00	11,267	
	FR0010216481	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000,00	8,263	
	FR0105427795	FRENCH TREASURY NOTE	1.200.000,00	1,897	
	FR0107674006	FRENCH TREASURY NOTE	1.000.000,00	4,116	
	GR0114015408	HELLENIC REPUBLIC	1.000.000,00	2,081	
	GR0338001531	HELLENIC REPUBLIC I/L	1.300.000,00	7,458	
	IT0003831192	CERT DI CREDITO DEL TES	1.500.000,00	1,240	
	NL0000102242	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.000.000,00	7,910	
TITOLI DI STATO	ITALIA				3,640
	IT0003080402	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000,00	4,660	
	IT0003162168	CERT DI CREDITO DEL TES	1.000.000,00	0,111	
	IT0003190912	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.300.000,00	5,054	
	IT0003219711	CERT DI CREDITO DEL TES	1.100.000,00	0,444	
	IT0003472336	BUONI POLIENNALI DEL TES	500.000,00	6,239	
	IT0003532915	BUONI POLIENNALI DEL TES	700.000,00	1,257	
	IT0003625909	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.400.000,00	3,824	
	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TES	500.000,00	10,163	
	IT0003652077	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.500.000,00	2,994	
	IT0003674238	BUONI POLIENNALI DEL TES	500.000,00	1,305	
	IT0003745541	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.100.000,00	10,639	
	IT0003746366	CERT DI CREDITO DEL TES	7.000.000,00	0,278	
	IT0003804850	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000,00	1,911	
	IT0003805998	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.100.000,00	2,203	
	IT0003858856	CERT DI CREDITO DEL TES	1.000.000,00	0,111	
	IT0003872923	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.400.000,00	4,039	
	IT0003877708	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000,00	2,276	
	IT0003926992	CERT DI CREDITO DEL TES	3.000.000,00	1,641	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000,00	17,223	
	XS0222189564	REPUBLIC OF ITALY	1.000.000,00	-	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					5,131

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Si evidenziano le operazioni in conflitto di interesse rilevate e segnalate all'Organo di Vigilanza relative ad alcuni investimenti, di seguito elencati e la loro consistenza alla data del 31/12/2005.

GESTORE	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE EURO NETTO	CONTROVALORE EURO LORDO	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	TITOLO MOVIMENTO
PIONEER	IT0003430813	SAFILO SPA	17.218	4,9	84.368,20	84.368,20	05/12/2005	09/12/2005	ACQUISTO

ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/05	31/12/04	31/12/05	31/12/04
AZIONI QUOTATE ITALIA	3.607.549	3.186.470	4.466.763	590.630
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	31.459.156	14.058.920	28.918.984	2.481.073
AZIONI QUOTATE U.S.A.	23.632.084	14.297.343	20.285.099	2.256.108
AZIONI QUOTATE GIAPPONE	13.299.187	4.111.201	12.033.303	759.088
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	3.345.740	2.927.306	4.641.072	602.107
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	500.600	500.300	1.000.250	0
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	2.037.650	499.810	1.000.325	0
OBBLIGAZIONI QUOTATE U.S.A.	503.100	2.006.250	2.000.000	0
TITOLI DI STATO ITALIA	120.284.001	93.708.517	121.682.666	49.288.845
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	83.220.401	19.536.525	63.485.085	1.987.262
TOTALE	281.889.468	154.832.643	259.513.547	57.965.112

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2005 non sono presenti operazioni di acquisto da regolare.

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE

VALUTA	TIPO	CODICE ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO DIVISA	CONTROVALORE EURO
EUR	AZIONE	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	VENDITA	110,000	104,800	11.524,54
EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	VENDITA	76,000	213,700	16.236,33
EUR	AZIONE	DE0005003404	ADIDAS-SALOMON AG	VENDITA	63,000	161,350	10.162,00
EUR	AZIONE	NL0000009538	PHILIPS ELECTRONICS NV	VENDITA	305,000	26,640	8.122,76
EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS	VENDITA	146,000	69,000	10.070,98
EUR	AZIONE	IE0072559994	DEPFA BANK PLC	VENDITA	405,000	12,480	5.052,88
EUR	AZIONE	FR0000133308	FRANCE TELECOM SA	VENDITA	434,000	21,190	9.193,70
EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	VENDITA	337,000	74,900	25.233,73
EUR	AZIONE	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	VENDITA	394,000	27,200	10.713,58
EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA	VENDITA	164,000	27,870	4.569,31
GBP	AZIONE	GB0031215220	CARNIVAL PLC	VENDITA	98,000	33,090	4.709,94
EUR	AZIONE	FR0000127771	VIVENDI UNIVERSAL SA	VENDITA	374,000	26,750	10.001,50
CHF	AZIONE	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP	VENDITA	278,000	67,500	12.036,81
EUR	AZIONE	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	VENDITA	672,000	15,270	10.258,36
CHF	AZIONE	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	VENDITA	53,000	198,300	6.741,58
GBP	AZIONE	GB0007547838	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	VENDITA	760,000	17,650	19.481,31
EUR	AZIONE	FR0000121501	PEUGEOT SA	VENDITA	79,000	49,680	3.923,54
EUR	AZIONE	DE0005151005	BASF AG	VENDITA	71,000	65,320	4.636,33
CHF	AZIONE	CH0011075394	ZURICH FINANCIAL SERVICES	VENDITA	34,000	282,250	6.155,67
USD	AZIONE	US25446871060	THE WALT DISNEY CO.	VENDITA	565,000	24,240	11.578,06
USD	AZIONE	US9255243084	VIACOM INC-CL B	VENDITA	257,000	32,580	7.078,48
USD	AZIONE	US35671D8570	FREEMONT-MCMORAN COPPER-B	VENDITA	216,000	54,420	9.937,27
USD	AZIONE	US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC	VENDITA	54,000	69,390	3.167,71
USD	AZIONE	US5949181045	MICROSOFT CORP	VENDITA	540,000	26,472	12.084,65
USD	AZIONE	US4509111021	ITT INDUSTRIES INC	VENDITA	74,000	104,090	6.511,72
USD	AZIONE	US74005P1049	PRAXAIR INC	VENDITA	78,000	54,020	3.562,08
USD	AZIONE	US0798601029	BELLSOUTH CORP	VENDITA	211,000	27,200	4.851,85
USD	AZIONE	US3134003017	FREDDIE MAC	VENDITA	225,000	65,690	12.495,01
USD	AZIONE	US5901881087	MERRILL LYNCH & CO INC	VENDITA	227,000	68,170	13.082,00
USD	AZIONE	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	VENDITA	190,000	35,150	5.645,92
USD	AZIONE	US0049302021	ACTIVISION INC	VENDITA	631,000	13,870	7.398,79
USD	AZIONE	US5893311077	MERCK & CO. INC.	VENDITA	466,000	32,370	12.752,15
USD	AZIONE	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	VENDITA	237,000	80,150	16.058,57
USD	AZIONE	US4581401001	INTEL CORP	VENDITA	563,000	25,390	12.084,43
USD	AZIONE	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	VENDITA	444,000	17,360	6.516,10
USD	AZIONE	US1729671016	CITIGROUP INC	VENDITA	474,000	48,460	19.418,55
USD	AZIONE	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	VENDITA	36,000	128,040	3.896,76
USD	AZIONE	US8066051017	SCHERING-PLOUGH CORP	VENDITA	351,000	21,090	6.258,05
USD	AZIONE	US91529Y1064	UNUMPROVIDENT CORP	VENDITA	501,000	22,770	9.643,96
USD	AZIONE	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	VENDITA	274,000	56,830	13.163,86
USD	AZIONE	US55262C1009	MBIA INC	VENDITA	99,000	61,110	5.114,50
USD	AZIONE	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	VENDITA	440,000	46,500	17.296,60
USD	AZIONE	US02209S1033	ALTRIA GROUP INC	VENDITA	243,000	75,660	15.542,74
JPY	AZIONE	JP3783600004	EAST JAPAN RAILWAY CO	VENDITA	1,000	815.000,000	5.865,77
JPY	AZIONE	JP3902400005	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	VENDITA	1.000,000	840,000	6.045,71
JPY	AZIONE	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	VENDITA	100,000	6.160,000	4.433,52
EUR	AZIONE	ES0173516115	REPSOL YPF SA	VENDITA	746,000	25,050	18.681,69

VALUTA	TIPO	CODICE ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO DIVISA	CONTROVALORE EURO
USD	AZIONE	US0268741073	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	VENDITA	180,000	68,920	10.487,51
EUR	AZIONE	AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	VENDITA	491,000	18,960	9.306,57
EUR	AZIONE	ES0143416115	GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	VENDITA	387,000	12,340	4.774,15
GBP	AZIONE	GB00B02L3W35	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	VENDITA	258,000	11,060	4.144,44
USD	AZIONE	US0543031027	AVON PRODUCTS INC	VENDITA	136,000	29,000	3.334,20
GBP	AZIONE	GB0031348658	BARCLAYS PLC	VENDITA	654,000	6,110	5.803,78
EUR	AZIONE	FR0000120644	GROUPE DANONE	VENDITA	53,000	89,400	4.736,78
EUR	AZIONE	FR0000124133	OBERTHUR CARD SYSTEMS	VENDITA	66,000	7,310	482,32
EUR	AZIONE	DE00006627201	MUEHLBAUER HOLDING AG & CO	VENDITA	13,000	39,330	511,14
CHF	AZIONE	CH0012332372	SWISS RE-REG	VENDITA	84,000	96,700	5.210,36
USD	AZIONE	US0534991098	AVAYA INC	VENDITA	223,000	10,770	2.030,36
USD	AZIONE	US8873171057	TIME WARNER INC	VENDITA	696,000	17,460	10.273,26
USD	AZIONE	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	VENDITA	346,000	18,180	5.317,71
CHF	AZIONE	US87162M4096	SYNTHES INC	VENDITA	50,000	146,400	4.695,41
SEK	AZIONE	SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS	VENDITA	2.437,000	27,300	7.067,73
JPY	AZIONE	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	VENDITA	100,000	4.740,000	3.411,51
USD	AZIONE	US0173611064	ALLEGHENY ENERGY INC	VENDITA	132,000	31,510	3.516,23
EUR	AZIONE	DE0007037129	RWE AG	VENDITA	155,000	62,520	9.687,69
EUR	AZIONE	DE0008027707	HYPO REAL ESTATE HOLDING	VENDITA	185,000	43,590	8.061,73
EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	VENDITA	183,000	73,590	13.462,93
USD	AZIONE	US1266501006	CVS CORP	VENDITA	185,000	26,720	4.178,91
EUR	AZIONE	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG -REG	VENDITA	75,000	82,450	6.181,89
GBP	AZIONE	GB0007188757	RIO TINTO PLC	VENDITA	203,000	26,610	7.845,72
USD	AZIONE	US7172651025	PHELPS DODGE CORP	VENDITA	38,000	145,350	4.669,32
USD	AZIONE	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	VENDITA	165,000	24,760	3.453,73
GBP	AZIONE	GB00B09LSH68	INMARSAT PLC	VENDITA	1.819,000	3,445	9.101,53
USD	AZIONE	US2441991054	DEERE & CO	VENDITA	112,000	69,070	6.539,78
JPY	AZIONE	JP3165650007	NTT DOCOMO INC	VENDITA	2,000	180.000,000	2.591,01
GBP	AZIONE	GB0009713446	WIMPEY (GEORGE) PLC	VENDITA	1.569,000	4,848	11.046,71
EUR	AZIONE	FR0000053225	M6-METROPOLE TELEVISION	VENDITA	213,000	23,410	4.984,83
USD	AZIONE	US9299031024	WACHOVIA CORP	VENDITA	93,000	53,260	4.187,35
GBP	AZIONE	GB0004835483	SABMILLER PLC	VENDITA	307,000	10,660	4.753,22
USD	AZIONE	US2296781071	CUBIST PHARMACEUTICALS INC	VENDITA	541,000	21,646	9.899,66
USD	AZIONE	US8715031089	SYMANTEC CORP	VENDITA	253,000	17,230	3.685,19
USD	AZIONE	US24702R1014	DELL INC	VENDITA	401,000	30,650	10.390,33
EUR	AZIONE	NL0000009066	TNT NV	VENDITA	378,000	26,430	9.987,54
JPY	AZIONE	JP3902900004	MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL	VENDITA	1,000	1.630.000,000	11.731,54
GBP	AZIONE	GB00B09H7Z56	CLIPPER WINDPOWER PLC	VENDITA	665,000	2,800	2.701,17
USD	AZIONE	CA4532584022	INCO LTD	VENDITA	92,000	43,410	3.376,23
USD	AZIONE	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	VENDITA	131,000	43,420	4.808,56
USD	AZIONE	US7782961038	ROSS STORES INC	VENDITA	271,000	29,020	6.648,46
USD	AZIONE	US0374111054	APACHE CORP	VENDITA	209,000	68,200	12.049,96
USD	AZIONE	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	VENDITA	550,000	17,400	8.090,34
USD	AZIONE	US8731681081	TXU CORP	VENDITA	231,000	50,870	9.934,10
USD	AZIONE	US7475251036	QUALCOMM INC	VENDITA	219,000	43,940	8.135,03
USD	AZIONE	US6668071029	NORTHROP GRUMMAN CORP	VENDITA	135,000	59,800	6.824,80
USD	AZIONE	US00817Y1082	AETNA INC	VENDITA	56,000	96,220	4.555,21
CHF	AZIONE	CH0022268228	EFG INTERNATIONAL	VENDITA	100,000	35,550	2.280,35
GBP	AZIONE	GB0002162385	AVIVA PLC	VENDITA	588,000	7,055	6.025,14
USD	AZIONE	US61166W1018	MONSANTO CO	VENDITA	80,000	77,880	5.267,09
EUR	AZIONE	FR0000131708	TECHNIP S.A.	VENDITA	119,000	50,900	6.055,28
GBP	AZIONE	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	VENDITA	661,000	9,465	9.086,87
JPY	AZIONE	JP3388200002	AEON CO LTD	VENDITA	200,000	3.080,000	4.433,52
JPY	AZIONE	JP3573000001	TOKYO GAS CO LTD	VENDITA	1.000,000	527,000	3.792,96
EUR	AZIONE	ES0109427734	ANTENA 3 TELEVISION	VENDITA	386,000	20,410	7.875,90
CHF	AZIONE	CH0011037469	SYNGENTA AG	VENDITA	76,000	162,800	7.936,54
JPY	AZIONE	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	VENDITA	200,000	2.360,000	3.397,11
JPY	AZIONE	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	VENDITA	1,000	1.250.000,000	8.996,58
JPY	AZIONE	JP3435000009	SONY CORP	VENDITA	100,000	4.920,000	3.541,05
JPY	AZIONE	JP3551500006	DENSO CORP	VENDITA	100,000	4.220,000	3.037,25
GBP	AZIONE	GB00B0KQX869	SHIRE PLC	VENDITA	472,000	7,460	5.114,14
EUR	AZIONE	NL0000343135	BUHRMANN N.V.	VENDITA	426,000	12,590	5.361,73
GBP	AZIONE	GB0032089863	NEXT PLC	VENDITA	380,000	15,440	8.521,63
JPY	AZIONE	JP3242800005	CANON INC	VENDITA	100,000	6.980,000	5.023,70
SEK	AZIONE	SE0000718017	ENIRO AB	VENDITA	465,000	99,000	4.890,46
USD	AZIONE	US5658491064	MARATHON OIL CORP	VENDITA	245,000	61,170	12.669,50
GBP	AZIONE	GB00B0NH0079	GUS PLC	VENDITA	387,000	10,295	5.786,68
GBP	AZIONE	GB0031743007	BURBERRY GROUP PLC	VENDITA	644,000	4,180	3.909,79
CHF	AZIONE	CH0012138605	ADECCO SA-REG	VENDITA	125,000	61,000	4.891,05
EUR	AZIONE	FR0000125486	VINCI S.A.	VENDITA	88,000	73,000	6.422,07
GBP	AZIONE	GB0000904986	BELLWAY PLC	VENDITA	218,000	11,350	3.593,72
EUR	AZIONE	GB00B0RFL714	DAWNAY DAY TREVERIA PLC	VENDITA	2.799,000	1,048	2.932,47
USD	AZIONE	US6762201068	OFFICE DEPOT INC	VENDITA	370,000	31,270	9.781,04
EUR	AZIONE	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	VENDITA	161,000	29,660	4.773,83

VALUTA	TIPO	CODICE ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO DIVISA	CONTROVALORE EURO
EUR	AZIONE	IT0001119087	BULGARI SPA	VENDITA	1.040,000	9,580	9.960,21
EUR	AZIONE	IT0001269361	SANPAOLO IMI SPA	VENDITA	786,000	13,290	10.442,81
EUR	AZIONE	IT0001423562	FASTWEB	VENDITA	173,000	39,130	6.767,46
EUR	AZIONE	IT0001465159	ITALCEMENTI SPA	VENDITA	232,000	15,700	3.641,31
EUR	AZIONE	IT0003132476	ENI SPA	VENDITA	659,000	23,520	15.495,03
EUR	AZIONE	IT0003430813	SAFILO SPA	VENDITA	358,000	4,770	1.707,15

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TOTALE	-233.230	% SU VOLUMI NEGOZIATI	-	0,043
--------	----------	-----------------------	---	-------

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

DIVISA ISO	CONTROVALORE DIVISA	CONTROVALORE EUR A SCADENZA	CAMBIO FICHE	CAMBIO 31/12/05	SEGNO MOVIMENTO	DATA ESEGUITO	DATA REGOLAMENTO	CONTRVALORE EUR 31/12/05
DKK	-1.750.000,00	234.615,90	7,4590	-	7,457	VENDITA	07/09/2005	234.675,73
USD	-20.000.000,00	15.948.963,32	1,2540	-	1,332	VENDITA	07/09/2005	15.009.999,99
SEK	-3.130.000,00	336.660,50	9,2972	-	9,218	VENDITA	07/09/2005	339.564,33
CAD	-210.000,00	141.681,28	1,4822	-	1,607	VENDITA	07/09/2005	130.690,33
GBP	-3.580.000,00	5.235.066,17	0,6838	-	0,680	VENDITA	07/09/2005	5.266.928,33
CHF	-4.800.000,00	3.131.728,32	1,5327	-	1,515	VENDITA	07/09/2005	3.168.056,77
JPY	-560.000.000,00	4.134.366,93	135,4500	-	132,749	VENDITA	07/09/2005	4.218.502,44
CHF	160.000,00	104.402,86	1,5325	-	1,551	ACQUISTO	08/09/2005	103.180,05
GBP	135.000,00	197.483,91	0,6836	-	0,688	ACQUISTO	08/09/2005	196.187,55
GBP	-45.000,00	66.060,86	0,6812	-	0,674	VENDITA	13/09/2005	66.724,80
USD	300.000,00	242.369,40	1,2378	-	1,184	ACQUISTO	13/09/2005	253.281,96
GBP	-80.000,00	117.145,74	0,6829	-	0,678	VENDITA	15/09/2005	118.031,65
CHF	200.000,00	129.992,53	1,5385	-	1,551	ACQUISTO	15/09/2005	128.972,71
SEK	900.000,00	96.732,59	9,3040	-	9,378	ACQUISTO	15/09/2005	95.968,05
DKK	450.000,00	60.353,27	7,4561	-	7,461	ACQUISTO	15/09/2005	60.314,53
CAD	10.000,00	6.871,72	1,4552	-	1,375	ACQUISTO	16/09/2005	7.270,68
USD	375.000,00	303.275,37	1,2365	-	1,184	ACQUISTO	16/09/2005	316.603,90
JPY	-33.000.000,00	245.958,47	134,1690	-	130,315	VENDITA	20/09/2005	253.231,89
CAD	2.000.000,00	1.403.006,64	1,4255	-	1,375	ACQUISTO	23/09/2005	1.454.267,96
JPY	-30.000.000,00	222.928,99	134,5720	-	131,076	VENDITA	27/09/2005	228.874,65
JPY	-20.000.000,00	148.460,46	134,7160	-	131,349	VENDITA	28/09/2005	152.266,10
GBP	80.000,00	116.450,02	0,6870	-	0,688	ACQUISTO	03/10/2005	116.256,63
CHF	-200.000,00	129.161,42	1,5484	-	1,546	VENDITA	29/09/2005	129.353,95
CAD	-1.800.000,00	1.257.483,70	1,4314	-	1,492	VENDITA	07/10/2005	1.206.150,25
USD	400.000,00	327.326,88	1,2220	-	1,184	ACQUISTO	07/10/2005	337.728,45
GBP	-80.000,00	115.411,80	0,6932	-	0,698	VENDITA	07/10/2005	114.571,74
CHF	-140.000,00	90.858,35	1,5409	-	1,531	VENDITA	10/10/2005	91.436,43
GBP	-75.000,00	108.372,11	0,6921	-	0,696	VENDITA	11/10/2005	107.757,30
USD	360.000,00	297.515,74	1,2100	-	1,184	ACQUISTO	14/10/2005	303.969,04
JPY	-30.000.000,01	220.038,14	136,3400	-	134,465	VENDITA	13/10/2005	223.106,24
USD	200.000,00	165.501,26	1,2085	-	1,184	ACQUISTO	13/10/2005	168.872,68
CHF	1.100.000,00	713.678,62	1,5413	-	1,551	ACQUISTO	20/10/2005	709.344,04
GBP	370.000,00	541.775,27	0,6829	-	0,688	ACQUISTO	20/10/2005	537.701,61
USD	200.000,00	165.816,86	1,2061	-	1,184	ACQUISTO	20/10/2005	168.874,13
CHF	175.000,00	113.717,59	1,5389	-	1,551	ACQUISTO	21/10/2005	112.851,01
CHF	280.000,00	181.867,19	1,5396	-	1,551	ACQUISTO	27/10/2005	180.561,24
GBP	130.000,00	189.627,38	0,6856	-	0,688	ACQUISTO	27/10/2005	188.918,85
SEK	130.000,00	13.692,14	9,4945	-	9,379	ACQUISTO	28/10/2005	13.860,76
GBP	100.000,00	146.230,90	0,6838	-	0,688	ACQUISTO	01/11/2005	145.323,86
USD	-520.000,00	432.684,31	1,2018	-	1,220	VENDITA	04/11/2005	426.288,72
GBP	-190.000,00	278.888,85	0,6813	-	0,675	VENDITA	04/11/2005	281.657,53
JPY	-85.000.000,00	615.317,79	138,1400	-	138,004	VENDITA	07/11/2005	615.924,50
USD	-800.000,00	671.563,48	1,1913	-	1,198	VENDITA	04/11/2005	667.592,31
GBP	130.000,00	191.782,84	0,6779	-	0,688	ACQUISTO	10/11/2005	188.928,76
SEK	-900.000,00	94.221,11	9,5520	-	9,731	VENDITA	11/11/2005	92.485,72
GBP	-50.000,00	73.847,61	0,6771	-	0,666	VENDITA	11/11/2005	75.029,92
USD	-1.580.000,00	1.341.381,62	1,1779	-	1,172	VENDITA	11/11/2005	1.348.513,13
CHF	-130.000,00	84.887,98	1,5314	-	1,513	VENDITA	11/11/2005	85.941,89
GBP	-95.000,00	140.208,99	0,6776	-	0,667	VENDITA	14/11/2005	142.354,38
DKK	1.300.000,00	174.320,57	7,4575	-	7,461	ACQUISTO	14/11/2005	174.241,81
CHF	40.000,00	26.093,00	1,5330	-	1,551	ACQUISTO	14/11/2005	25.794,98
USD	-1.010.000,00	856.739,57	1,1789	-	1,174	VENDITA	14/11/2005	860.575,76
GBP	140.000,00	206.191,94	0,6790	-	0,688	ACQUISTO	15/11/2005	203.460,16
CHF	-550.000,00	358.387,91	1,5346	-	1,519	VENDITA	15/11/2005	362.096,68
GBP	135.000,00	196.363,64	0,6875	-	0,688	ACQUISTO	22/11/2005	196.182,40
JPY	-35.000.000,00	250.843,91	139,5290	-	140,798	VENDITA	21/11/2005	248.583,09
JPY	-14500000	104.047,07	139,3600	-	140,455	VENDITA	25/11/2005	103.235,89
USD	-95000	80.361,71	1,1822	-	1,180	VENDITA	30/11/2005	80.500,86
GBP	40000	58.100,69	0,6885	-	0,688	ACQUISTO	29/11/2005	58.127,74
JPY	-40000000	283.199,88	141,2430	-	144,325	VENDITA	05/12/2005	277.153,21
GBP	70000	102.947,23	0,6800	-	0,688	ACQUISTO	05/12/2005	101.729,40
JPY	-20000000	141.713,31	141,1300	-	144,089	VENDITA	09/12/2005	138.802,82
SEK	-1080000	114.903,40	9,3992	-	9,420	VENDITA	08/12/2005	114.650,55
CHF	-285000	184.764,99	1,5425	-	1,534	VENDITA	16/12/2005	185.746,04
SEK	-1100000	116.439,08	9,4470	-	9,516	VENDITA	16/12/2005	115.592,11
GBP	60000	88.131,61	0,6808	-	0,688	ACQUISTO	16/12/2005	87.196,13
GBP	-415000	607.280,04	0,6834	-	0,679	VENDITA	19/12/2005	611.464,11
CHF	250000	161.775,13	1,5454	-	1,551	ACQUISTO	19/12/2005	161.212,60
GBP	-170000	249.277,83	0,6820	-	0,676	VENDITA	21/12/2005	251.501,94
CHF	320000	206.531,56	1,5494	-	1,551	ACQUISTO	21/12/2005	206.349,64
GBP	-140000	204.858,06	0,6834	-	0,679	VENDITA	22/12/2005	206.262,09
CHF	80000	51.582,95	1,5509	-	1,551	ACQUISTO	30/12/2005	51.587,18
SEK	160000	17.053,02	9,3825	-	9,378	ACQUISTO	30/12/2005	17.060,32
USD	400000	337.325,01	1,1858	-	1,184	ACQUISTO	30/12/2005	337.774,42
GBP	80000	116.245,28	0,6882	-	0,688	ACQUISTO	30/12/2005	116.255,69

Bilancio al 31/12/2005

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2005 la voce ratei e risconti attivi finanziari per un importo totale di € 1.080.500, comprende i ratei attivi finanziari su interessi maturati sul c/c contributi, sul c/c riscatti e c/c euro e divisa dei gestori per € 4.304 e i ratei maturati su cedole per € 1.076.196.

RATEI E RISCONTI ATTIVI FINANZIARI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI FINANZIARI	4.304	3.447
RATEI ATTIVI SU CEDOLE	1.076.196	884.513
TOTALE	1.080.500	887.960

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

La posta evidenzia un saldo al 31/12/2005 pari a €1.671.186.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GEST. FINANZIARIA	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
CREDITI V/GESTIONE AMMINISTRATIVA	8.443	86.640
VALORIZZAZIONE DIFFERENZIALE SU OPERAZIONI OUTRIGHT	0	977.426
TITOLI DIVERSI DA REGOLARE	999.408	31.780
DIVISA DA REGOLARE C/VENDITE	663.335	0
TOTALE	1.671.186	1.095.846

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2005 non sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2005 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 171.652. Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

La voce comprende il contante detenuto dal Fondo per far fronte alle spese minute, i depositi bancari detenuti presso la banca depositaria per fare fronte alle spese di natura amministrativa. Il c/c postale e il c/c transito relativo al credito della gestione amministrativa nei confronti della gestione previdenziale sono stati riclassificati alla lettera *d) Altre attività della gestione amministrativa*.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
MPS C/C 101.42 CONTO DI SERVIZIO	8.472	738
MPS C/C 9434.39 CONTO DI SERVIZIO	90.353	129.020
CASSA E VALORI BOLLATI	1.704	1.982
C/POSTALE N. 10101	0	3.325
C/TRANS. A GESTIONE PREV.LE	0	24.317
TOTALE	100.529	159.382

b) *Immobilizzazioni immateriali*

La posta evidenzia un saldo al 31/12/2005 pari a €3.445.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2005	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2004	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2005	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2005	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ONERI PLURIENNALI	3.000	1.495	4.495	300	749	1.050	3.445
TOTALI	3.000	1.495	4.495	300	749	1.050	3.445

c) *Immobilizzazioni materiali*

Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2005, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI/ VENDITE DEL 2005	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2004	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2005	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2005	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
MOBILI E ARREDI	29.010	0	29.010	6.288	3.421	9.709	19.301
MACCHINE ELETTRONICHE	26.389	5.428	31.818	7.752	5.693	13.445	18.373
IMPIANTO TELEFONICO	10.361	-233	10.128	2.781	1.633	4.414	5.715
TOTALI	65.761	5.195	70.956	16.821	10.747	27.567	43.389

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2005 presentano un valore totale di € 24.289, composto da anticipi fornitori, risconti e ratei attivi non finanziari e crediti verso INPS per contributi da rimborsare e verso banche per interessi attivi in attesa di accredito. Questo il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
ANTICIPI A FORNITORI	5.870	3.825
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	3.754	21.953
RATEI ATTIVI NON FINANZIARI	134	205
CREDITI V/INPS PER CONTR. DA RIMBORSARE	361	361
C/POSTALE N. 10101	3.306	0
CREDITI V/GESTIONE PREVIDENZIALE	10.864	0
TOTALE	24.289	26.344

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2005 non si evidenziano crediti d'imposta.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2005 le passività della gestione previdenziale sono pari a € 991.073. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento e il riscatto delle posizioni, per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso.

I debiti verso erario si riferiscono alle ritenute IRPEF e addizionali regionali e comunali trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2005 e regolarmente versate nei termini di legge. Questo il dettaglio:

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-708.348	-1.060.901
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-16.323	-49.417
ERARIO C/RITENUTE RISCATTI	-170.772	-225.328
ERARIO ADD.REG. C/RITENUTE RISCATTI	-3.487	-4.288
ERARIO ADD.COM. C/RITENUTE RISCATTI	-813	-919
TOTALE	-899.743	-1.340.853

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2005 la posta evidenzia un saldo pari a €91.330, in particolare la posta "debiti per contributi da conferire" pari a Euro 54.515 rappresenta l'ammontare dei contributi che verranno valorizzati con la quota del 31/12/2005, mentre i "debiti per contributi da attribuire" pari a Euro 17.508 si riferiscono a contributi non abbinati che saranno valorizzati con la prima quota disponibile successivamente all'abbinamento.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
DEBITI PER CONTRIBUTI DA ATTRIBUIRE	-17.508	-139.897
DEBITI V/AZIENDE PER CONTRIBUTI DA RIMBORSARE	-8.443	-3.476
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-54.515	-232.246
DEBITI V/GESTIONE AMMINISTRATIVA	-10.864	0
TOTALE	-91.330	-375.619

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2005 le passività della gestione finanziaria sono pari a € 1.459.900.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2005 i ratei e i risconti passivi ammontano a € 50.974.

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
MPS C/SP. BANCA DA ADDEBITARE	-19	-23
MPS C/SP. BANCA GESTORI DA ADDEBITARE	-6	-6
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-41.797	-27.151
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-9.152	-5.752
TOTALE	-50.974	-32.932

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2005 le altre passività della gestione finanziaria sono pari a € 1.408.926.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
VALORIZZAZIONE DIFFERENZIALE SU OPERAZIONI OUTRIGHT	-744.826	0
DIVISA DA REGOLARE C/ACQUISTI	-664.100	0
TOTALE	-1.408.926	0

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Al 31/12/2005 non sono state fornite garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2005 le passività della gestione amministrativa sono pari a € 171.652. Le stesse si dividono in:

a) TFR

Il fondo trattamento fine rapporto calcolato risulta di € 10.448.

FONDO TFR	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
FONDO TFR	-10.448	-7.578
TOTALE	-10.448	-7.578

Segue tavola relativa alla movimentazione del TFR.

MOVIMENTAZIONE TFR	FONDO ANNO 2004	COMPETENZE LORDE	RIVALUTAZIONE	CONTRIBUTO L. 297/82	MATURATO NELL'ANNO	FONDO INTEGRATIVO	IMPOSTA SOST.VA	FONDO ANNO 2005
TFR	7.578	10.546	224	724	10.046	7.151	25	10.448

b) Altre passività della gestione amministrativa

Le altre passività della gestione amministrativa, pari a € 143.511, comprendono i debiti di varia natura, le fatture da ricevere, i debiti verso fornitori, i debiti verso l'erario e INPS, ecc., come da dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
DEBITI V/FORNITORI	-181	-2.583
ERARIO C/RITENUTE LAV. DIPENDENTI	-6.044	-5.447
ERARIO C/RITENUTE LAV. AUTONOMI	-13.027	-11.610
INPS C/CONTRIBUTI LAV. DIPENDENTI	-8.497	-7.580
INPS C/CONTRIBUTI LAV. AUTONOMI	-2.699	-2.461
INAIL	-24	0
FONDO PREVIMODA	-2.147	-1.890
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-86.208	-86.642
FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	-5.220	-3.825
SPESE MPS DA ADDEBITARE	-2	-3
IMPOSTA SOSTITUTIVA SU TFR	-25	-13
FONDO PREVINDAI	-2.354	-1.686
DEBITI V/DIPENDENTI PER FERIE/PERMESSI	-6.806	-8.584
ACCANTONAMENTO INPS FERIE E PERMESSI	-1.834	-2.339
DEBITI V/GESTIONE PREVIDENZIALE	-8.443	-86.640
TOTALE	-143.511	-221.303

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

In questa voce viene indicato il residuo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali, investimenti ed eventuali sopravvenienze passive.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	-17.693	-8.485
TOTALE	-17.693	-8.485

50. Debiti d'imposta

Il debito di imposta al 31 dicembre 2005 è pari a €1.231.005.

a) *Debiti di imposta*

DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-1.231.005	-512.904
TOTALE	-1.231.005	-512.904

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce è ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 137.508.379 e il totale delle Passività pari a € 3.853.630 ed ammonta a € 133.654.749.

CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2005 sono evidenziati i conti d'ordine relativi ad operazioni in divisa effettuate ai fini di copertura pari a € 47.286.249 e a deposito titoli Mefop c/o MPS acquistati a titolo gratuito per € 780.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2005 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 22.087.909.

Lo stesso è il risultato della somma delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi lordi incassati nel corso del 2005 comprensivi di trasferimenti da altri fondi per € 169.258 per n. 58 posizioni. Ai contributi lordi incassati sono detratti gli importi per quote associative per € 783.568 considerati come accantonamenti a copertura di oneri amministrativi.

CONTRIBUTI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
QUOTA A CARICO ADERENTE	9.295.183	8.392.914
QUOTA A CARICO AZIENDA	5.638.259	5.325.205
TFR	15.240.096	14.267.485
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	169.258	84.566
ACCANTONAMENTO A COP. ONERI AMM.VI	-783.568	-746.520
TOTALE	29.559.228	27.323.650

b) Anticipazioni

Al 31/12/2005 la voce anticipazioni è pari a € 9.527 e si riferisce a n. 1 posizioni.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
ANTICIPAZIONI	-9.527	0
TOTALE	-9.527	0

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo. Le posizioni pagate sono n. 2.566 e le posizioni trasferite ad altri fondi sono n. 96.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
RISCATTI AD ADERENTI	-7.219.494	-6.109.363
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-258.910	-355.104
ADEGUAMENTO	-784	545
TOTALE	-7.479.188	-6.463.922

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2005 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in c/capitale

Al 31/12/2005 non risultano erogazioni in conto capitale.

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31/12/2005 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza.

g) Prestazioni acquisite

Al 31/12/2005 la voce prestazioni acquisite, pari a € 17.396 si riferisce a prestazioni non liquidabili e rimaste in capo al Fondo.

PRESTAZIONI ACQUISITE	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
PRESTAZIONI ACQUISITE	17.396	0
TOTALE	17.396	0

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2005 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2005 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 12.163.526.

a) Dividendi e interessi

La posta dividendi ed interessi, pari a € 3.156.059, comprende l'ammontare degli interessi maturati sui conti correnti di banca depositaria n. 100.49 (c/c contributi), n. 100097.22 (c/c per operazioni PCT – data estinzione del c/c 24.02.2005) e c/c 9492.21 (c/c per prestazioni previdenziali), i dividendi conseguiti sui titoli azionari, gli interessi maturati sui titoli di debito e quelli maturati sui c/c dei gestori finanziari.

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
INTERESSI C/C 100.49, 100097.22 e 9492.21	27.925	676.533
DIVIDENDI	715.001	121.642
INTERESSI SU C/C	40.216	56.755
INTERESSI SU CEDOLE	2.372.917	386.463
TOTALE	3.156.059	1.241.393

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Rappresentano utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	2.848.949	2.230.510
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	123.549	53.857
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-653.575	0
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	-112.213	808.424
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	8.522.422	542.355
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-1.811.727	-46.524
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-245.763	-54.521
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	1.104	-1.448
UTILI E PERDITE PRES. SU DIRITTI DA POSS. DI AZIONI	1.482.576	-942.084
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI IN VALUTA	916.795	8.422
PERDITE DA CAMBI REALIZZATI SU TITOLI	-347.620	-79.965
DIFFERENZIALI SU OP. OUTRIGHT	-1.717.030	977.426
TOTALE	9.007.467	3.496.452

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2005	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2005	DIVIDENDI E INTERESSI 2004	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2004
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	2.282.935	1.368.456	369.397	823.805
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	89.982	-30.626	17.066	60.833
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	715.001	10.161.353	121.642	1.636.500
TITOLI DI DEBITO NON QUOTATI	0	0	0	0
TITOLI DI CAPITALE NON QUOTATI	0	0	0	0
DEPOSITI BANCARI	68.141	0	733.288	0
DIRITTI DERIVANTI DA POSSESSO DI AZIONI	0	0	0	0
FUTURE	0	0	0	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-2.245.953	0	1.029.835
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	0	0	0
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-245.763	0	-54.521
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	0	0	0
TOTALE	3.156.059	9.007.467	1.241.393	3.496.452

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

I proventi e oneri si riferiscono ad operazione di pronti contro termine e al 31/12/2005 sono pari a zero.

PROVENTI E ONERI PER OPERAZIONI PCT	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
PROVENTI PER OPERAZIONI PCT	0	716.423
ONERI PER OPERAZIONI PCT	0	-3.284
TOTALE	0	713.139

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2005 gli oneri di gestione sono pari a € 187.827.

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2005 la voce comprende le commissioni delle società di gestione, pari ad € 152.426 di cui € 0.000 per il gestore Credit Agricole, € 86.726 per il gestore Pioneer e € 35.700 per il gestore Imi SanPaolo.

Questo il dettaglio:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE	-152.426	-27.151
SPESE OPERAZIONI DIVISA	-25	0
TOTALE	-152.451	-27.151

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2005 la posta si riferisce a commissioni di banca depositaria per € 32.929 e a spese banca riferite a bolli e commissioni applicate sui c/c della gestione previdenziale del fondo e su quelli dei gestori finanziari.

TOTALE BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-32.929	-5.752
SPESE BANCA MPS 100.49	-434	-179
SPESE BANCA MPS 100097.22	-42	-74
SPESE BANCA MPS 9492.21	-109	-24
SPESE C/C GESTORI DIVISA	-480	-33
SPESE C/C GESTORI EURO	-80	-12
COMMISSIONI BD SU OP TITOLI	-1.302	-1.973
TOTALE	-35.376	-8.047

50. Margine della Gestione Finanziaria

Il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 11.975.699.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Bilancio al 31/12/2005

Al 31/12/2005 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero.

L'importo di cui sopra risulta di seguito dettagliato:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Pari a € 810.600, la voce comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2005 e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DEST. A COP. ONERI AMM.VI	777.540	742.016
QUOTE DI ISCRIZIONE	6.001	4.504
QUOTE DI AVVIAMENTO	4.126	3.753
QUOTE ASSOCIATIVE DELL'ES. PRECEDENTE	8.485	17.803
QUOTE ISCRIZ. DA C/C AMMINISTRATIVI	601	149
INTERESSI LEGALI	13.847	2.598
TOTALE	810.600	770.823

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Riguarda il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
SERVICE GESTIONE AMMINISTRATIVA E CONTABILE	-297.822	-304.149
CONTROLLO INTERNO	-562	0
CONTROLLO FINANZIARIO	-18.000	0
TOTALE	-316.384	-304.149

c) *Spese generali ed amministrative*

Le spese generali e amministrative, di seguito rappresentate, sono pari a € 270.794.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A.	-52.746	-50.264
COMP. LORDI AI MEMBRI DEL COLL. REVISORI	-25.085	-25.243
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-16.029	-16.829
CONSULENZE VARIE	-16.361	-25.579
LAVORI TIPOGRAFICI	-2.836	-5.671
SPESE GENERALI UFFICIO	-86.028	-85.085
SPESE COMUNICAZIONI ANNUALI	-24.539	-24.818
SPESE PROMOZIONI FONDO	-22.581	-12.516
SPESE ASSICURAZIONE	-18.337	-4.584
CONTROLLO CONTABILE	-3.600	-2.400
COLLABORATORI - LAVORI A PROGETTO	-2.652	0
TOTALE	-270.794	-252.989

d) *Spese per il personale*

Riguarda il personale dipendente del Fondo, come da dettaglio:

SPESE PER IL PERSONALE	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
STIPENDI	-144.496	-137.574
CONTRIBUTI INPS	-34.038	-35.723
TFR	-10.046	-9.509
INAIL	-397	-285
TICKETS	-3.045	-3.806
CONTRIBUTI FONDI PREVIDENZIALI INTEGRATIVI	-533	-497
CONTRIBUTI FONDI PREVINDAI	-3.474	-2.026
ARROTONDAMENTI SU STIPENDI	1	-1
FASI ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA	-2.292	-1.901
COSTO PER FERIE/PERMESSI	1.778	-4.114
INPS PER FERIE/PERMESSI	504	-1.173
ASSIDAI ASS.ZA SANITARIA DIRIGENTI	-2.158	-768
TOTALE	-198.196	-197.377

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/04 ed il 31/12/05, diviso per categorie. Al 31/12/2005 il personale è così composto:

CATEGORIA	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
DIRIGENTI	1	1
IMPIEGATI	3	3
TOTALE	4	4

e) *Ammortamenti*

La voce si riferisce all'ammortamento di mobili e arredi, macchine elettroniche, impianto telefonico acquistati e oneri pluriennali. Le quote ammortamento, calcolate sulla base dei coefficienti esposti nelle informazioni generali fra i criteri di valutazione, sono pari a € 11.496.

AMMORTAMENTI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
AMM.TO ONERI PLURIENNALI	-749	-300
AMM.TO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-10.747	-8.069
TOTALE	-11.496	-8.369

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

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

g) *Oneri e proventi diversi*

La voce oneri e proventi diversi, di seguito dettagliata, è pari a € 3.963.

ONERI E PROVENTI DIVERSI	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
ABBUONI	-26	3
INTERESSI ATTIVI MPS	2.338	3.136
SPESE BANCA MPS C/C DI SERVIZIO	-146	-96
SPESE TENUTA C/C POSTALE 10101	-19	-10
SOPRAVVENIENZE ATTIVE PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	3.351
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-150	-8.919
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	1.966	3.081
TOTALE	3.963	546

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

La posta, pari a € 17.693, è ottenuta dal residuo avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali, investimenti ed eventuali sopravvenienze passive.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI

	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COP. ONERI AMM.VI	-17.693	-8.485
TOTALE	-17.693	-8.485

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

La voce in oggetto è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a € 34.063.608.

80. Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva - la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è, per l'esercizio 2005, pari a € 1.231.005.

CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA

	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04
	Euro	Euro
PATR. DI FINE PERIODO ANTE IMP. SOST.VA	134.885.754	101.335.051
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	7.488.715	6.463.923
CONTRIBUTI VERSATI	-30.361.369	-28.076.670
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-100.822.146	-75.059.536
PATRIMONIO IMPONIBILE	11.190.954	4.662.768
IMPOSTA SOSTITUTIVA	1.231.005	512.904

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2005 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 32.832.603.

FONDO PENSIONE A CAPITALIZZAZIONE
PREVIMODA
Viale Sarca, 223 - 20126 MILANO

