
FONDO PENSIONE FONDENERGIA

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A
CAPITALIZZAZIONE DEL SETTORE ENERGIA**

BILANCIO 2006

**RELAZIONE SULLA GESTIONE E
BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2006**

Via del Giorgione n. 63 – 00147 ROMA

Organi del Fondo e soggetti incaricati:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Aldo DE SIMONE

Vice Presidente

Mariano CECCARELLI

Consiglieri

Paolo BICICCHI

Giampietro CENTANINI

François Rinaldo D'HARMANT

Rocco DI PAOLA

Lorenzo DORE

Alessandro FALCIONE

Emilio Onorato RIVA

Maurizio SANTI

Paolo BORDI

Ernesto SCIUTTO

Collegio sindacale

Presidente

Maria GABELLI

Sindaci effettivi

Francesco BATTAGLIA

Atala MACRINI

Sebastiano SPAGNUOLO

Sindaci supplenti

Emanuela FIER

Aldo TRUMINO

Direttore

Alessandro STORI

Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio

KPMG S.p.A.

Gestore amministrativo e contabile

PREVINET S.p.A. – Servizi per la Previdenza

Banca Depositaria

Intesa San Paolo S.p.A.

Gestori Finanziari

- Comparto "Conservativo": Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.; Eurizon Capital Sgr S.p.A. (già San Paolo Imi I.A.M.)
- Comparto "Bilanciato": Pioneer Investment Management Sgr p.A.; Duemme Sgr S.p.A.; Dexia Asset Management Belgium S.A.
- Comparto "Dinamico": Ing Investment Management Italia Sgr S.p.A.; Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A.

FONDO PENSIONE FONDENERGIA
Via del Giorgione n.43 – 00147 Roma
C.f. 97136490584

Iscritto al n.2 dell'Albo COVIP di cui all'art.19 c.1 D.Lgs. n.252/2005

| | |
|-----------------------------------------------------------|---------|
| Indice | |
| RELAZIONE SULLA GESTIONE | pag. 4 |
| 1 - <u>STATO PATRIMONIALE</u> | pag. 13 |
| 2 - <u>CONTO ECONOMICO</u> | pag. 13 |
| 3 - <u>NOTA INTEGRATIVA</u> | pag. 14 |
| 4 - <u>RENDICONTO COMPLESSIVO DEL FONDO</u> | pag. 24 |
| <u>RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI</u> | |
| <u>3.1 Comparto Conservativo</u> | |
| 3.1.1 - Stato Patrimoniale | pag. 27 |
| 3.1.2 - Conto Economico | pag. 29 |
| 3.1.3 - Nota Integrativa | pag. 30 |
| 3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale | pag. 30 |
| 3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico | pag. 35 |
| <u>3.2 Comparto Bilanciato</u> | |
| 3.2.1 - Stato Patrimoniale | pag. 40 |
| 3.2.2 - Conto Economico | pag. 42 |
| 3.2.3 - Nota Integrativa | pag. 43 |
| 3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale | pag. 43 |
| 3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico | pag. 51 |
| <u>3.3 Comparto Dinamico</u> | |
| 3.3.1 - Stato Patrimoniale | pag. 56 |
| 3.3.2 - Conto Economico | pag. 58 |
| 3.3.3 - Nota Integrativa | pag. 59 |
| 3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale | pag. 59 |
| 3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico | pag. 66 |

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31-12-2006

1. CARATTERISTICHE STRUTTURALI

Fondenergia è la forma pensionistica complementare collettiva del settore energia, disciplinata dal D.Lgs. 252/05 e riservata ai lavoratori, non in prova, il cui rapporto di lavoro è regolato dai CCNL del settore Energia e Petrolio e Gas Acqua o ai lavoratori che dipendono da aziende controllate (ai sensi dell'art.2359 del Codice Civile) da aziende associate che hanno istituito il Fondo.

Il Fondo è una struttura di servizio, senza scopo di lucro, che gestisce i conti individuali degli aderenti, alimentati dai contributi degli stessi e delle aziende nonché dai redditi prodotti dalla gestione finanziaria delle risorse accumulate.

Le risorse del Fondo sono gestite secondo uno schema che prevede tre distinti comparti d'investimento denominati, rispettivamente, Conservativo, Bilanciato e Dinamico, aventi le seguenti caratteristiche:

- il comparto Conservativo è un comparto "monetario" al 100% le cui risorse sono investite esclusivamente in titoli di debito, denominati in Euro. La durata media finanziaria del patrimonio gestito non può superare i 12 mesi.
- il comparto Bilanciato è un comparto "bilanciato obbligazionario" le cui risorse sono investite in obbligazioni e liquidità per una quota compresa tra il 62% ed il 72% e, per la restante parte, in azioni europee e del resto del mondo. Gli investimenti denominati in valute diverse dall'Euro non possono superare, complessivamente, il 15%.
- il comparto Dinamico è un comparto "bilanciato azionario" le cui risorse sono investite in azioni europee e del resto del mondo, per una quota compresa tra il 50% ed il 70% ed in obbligazioni e liquidità per la restante parte. Gli investimenti in valute diverse dall'Euro possono raggiungere, complessivamente, un massimo del 25%.

L'allocazione delle risorse nei suddetti comparti viene realizzata dal Fondo in relazione alle scelte degli aderenti, come evidenziato nel successivo paragrafo 3.

2. I MERCATI FINANZIARI

Nel 2006 il ciclo economico internazionale è stato caratterizzato dalla prosecuzione della fase espansiva avviata nel 2002. Complessivamente il prodotto interno lordo mondiale è cresciuto del 5,1%, trainato dalla crescita delle economie emergenti dell'area asiatica ed ha beneficiato della solida rete di sicurezza anti-recessione costituita dal coinvolgimento di più paesi/aree geografiche nella crescita della economia mondiale.

La domanda globale si è mantenuta elevata ed ha continuato a beneficiare della forte crescita delle economie asiatiche, in particolare di quelle della Cina (+10,6%) e dell'India (+8,3%). I prezzi delle materie prime non energetiche hanno subito ulteriori rialzi, dopo quelli registrati nell'anno precedente, mentre il prezzo del petrolio, in particolare nel secondo semestre, si è stabilizzato intorno ai livelli registrati a fine 2005.

Gli Stati Uniti hanno registrato una crescita del PIL del 2,2% (contro il 3,1% del 2005), con un rallentamento della crescita nella seconda parte dell'anno ed una inflazione che si è attestata al 2% a fine 2006. In questa situazione la FED ha mantenuto un atteggiamento restrittivo solo nella prima parte dell'anno quando, con quattro successivi incrementi di 25 punti base ciascuno, ha portato il tasso dei Fed Funds dal 4,25% di inizio anno al 5,25% di fine giugno, livello al quale il tasso di riferimento è rimasto, invariato, sino alla fine del 2006.

Il dollaro USA, penalizzato dal rallentamento della economia statunitense e dalla pausa della FED (che ha causato una riduzione dei differenziali di tasso d'interesse verso le altre economie) oltre che dal perdurare del deficit del bilancio federale e di quello della bilancia commerciale, si è deprezzato del 11% nei confronti dell'Euro raggiungendo, a fine anno, il livello di 1,32, contro una quotazione di 1,18 alla fine del 2005. Analogamente l'apprezzamento dell'Euro sullo Yen, con un livello del cambio che ha raggiunto a fine anno quota 157 da 138 di fine 2005.

In Europa la crescita del PIL si è attestata su valori significativi (+2,4 per Eurolandia nel complesso). L'Italia ha registrato un tasso di crescita più basso della media (+2%) mentre Francia e Germania sono cresciute, rispettivamente, del 2,2% e del 3,7%.

Nel 2006 la Banca Centrale Europea ha proseguito con l'atteggiamento cautelativo avviato nel dicembre 2005, restringendo ulteriormente le condizioni monetarie attraverso una serie di 5 interventi successivi di 25 bps ciascuno che hanno portato i tassi di riferimento, a fine anno, al 3,50%.

In un contesto di persistente fiducia degli investitori nella crescita dell'economia globale e dei profitti d'impresa, supportati da livelli di valutazione inferiori alle medie storiche di lungo periodo, i principali mercati azionari hanno messo a segno performance positive per il quarto anno consecutivo. Il movimento non è stato continuo durante l'anno: dopo i primi quattro mesi all'insegna del rialzo si è manifestata una sensibile correzione nei mesi di maggio e giugno, a causa di timori di aumento dell'inflazione e del conseguente inasprimento delle politiche monetarie. Nella seconda metà dell'anno, il miglioramento dello scenario inflazionistico dovuto al calo dei prezzi del petrolio ed il termine della politica restrittiva della FED hanno contribuito a far tornare i maggiori indici azionari sui precedenti massimi pluriennali, che sono stati poi superati a fine anno.

Misurata in termini di indice MSCI World (in dollari) la crescita dei mercati azionari mondiali è stata vicina al 20%. In termini di indice S&P 500 la performance del mercato americano nel 2006 è stata pari al 13,06%, contro il 3,8% del 2005, mentre in Europa l'indice MSCI Europe ha registrato una performance positiva del 16,6%, contro un incremento del 21,6% nel 2005.

L'indice Nikkei del mercato giapponese ha chiuso l'anno con un incremento del 6,92%, a fronte del forte incremento (+40%) dell'anno precedente.

Lo scenario di graduale innalzamento del livello dei tassi di interesse ha alimentato preoccupazioni fra gli investitori in obbligazioni. Durante la prima metà del 2006 i corsi dei titoli obbligazionari hanno avuto un andamento quasi costantemente negativo, ma il miglioramento delle prospettive di inflazione della seconda metà dell'anno ha consentito un parziale recupero dei corsi.

Negli Stati Uniti, il rialzo dei tassi a breve operato dalla FED non si è prontamente trasferito sui tassi di interesse a lungo termine, determinando prima un forte appiattimento e poi una inversione della struttura dei tassi, compatibile con l'ipotesi di un significativo rallentamento economico non ipotizzabile a breve termine. I tassi a 10 anni statunitensi hanno raggiunto, a fine anno, il livello del 4,80%.

In Europa i tassi a 10 anni sono aumentati di circa 60 punti base, dal 3,50% di fine 2005 al 4,10% di fine 2006 mentre sulle scadenze più brevi (5 anni) l'incremento è stata più marcato (da 3,10% a 4,05%). Complessivamente, nel 2006, il decremento di valore del comparto dei titoli governativi dell'area Euro, misurato dall'indice SSB EGBI, è stato pari al 0,50%.

3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Gestione finanziaria

L'anno si è chiuso con un risultato complessivo della gestione finanziaria pari a 24,5 milioni di euro che scende a 20,9 milioni di euro dopo imposte per 2,5 milioni di euro ed oneri di gestione finanziaria per 1,1 milioni di euro.

Nel complesso le attività in gestione dei tre comparti, pari a 417 milioni di euro al 31/12/2005, hanno raggiunto, al 31/12/2006, l'ammontare di 490 milioni di euro.

Gli oneri complessivi della gestione finanziaria del 2006, ammontanti a 1.169 mila euro, comprendono le commissioni di gestione pagate ai sette gestori finanziari (1.046 mila euro) e le commissioni spettanti alla banca depositaria (123 mila euro).

Nel complesso, l'incidenza delle spese per la gestione finanziaria è rimasta invariata, rispetto al 2005, attestandosi allo 0,24% del patrimonio di fine anno.

L'andamento dei singoli comparti è stato il seguente:

Comparto conservativo: il valore della quota è passato da 11,321 euro del 31/12/2005 a 11,604 euro del 31/12/2006, con un incremento del 2,50%.

Il risultato lordo dei capitali investiti, inferiore di 0,17 punti percentuali a quello del parametro di riferimento è stato pari al 2,79%.

Si riportano nel seguito la performance, gli indicatori di rischio (volatilità) e l'allocazione percentuale delle risorse del comparto e dei portafogli gestiti al 31/12/2006, confrontati con quelli del benchmark:

| Performance e rischio | Conservativo | RAS | EURIZON | Benchmark |
|------------------------------|---------------------|------------|----------------|------------------|
| Rendimento lordo | 2,79% | 2,99% | 2,57% | 2,96% |
| Volatilità annua | 0,17% | 0,17% | 0,17% | 0,16% |

| Allocazione risorse | Conservativo | RAS | EURIZON | Benchmark |
|----------------------------|---------------------|------------|-------------------|------------------|
| Obb. Euro a breve | 97,6% | 97,9% | 0,0% | 100% |
| Cash | 2,4% | 2,1% | 100% ¹ | |

¹ A seguito della operazione di fusione del 1° gennaio 2007 tra il gruppo di appartenenza del gestore Eurizon Capital e la banca depositaria, Banca Intesa, il Fondo in data 31.12.06, ha risolto il rapporto in essere con il gestore Eurizon Capital conferendo tutte le risorse in gestione all'altro gestore, RAS Spa. L'operazione è avvenuta in data 29/12/2006 per quanto riguarda il trasferimento del portafoglio titoli ed in data 4/01/2007 per la liquidità residua, ivi comprese le cedole in scadenza al 1° gennaio 2007. Pertanto al 31/12/2006 il portafoglio in gestione ad Eurizon Capital ammontava a 53.875 euro e risultava composto al 100% da liquidità.

Nel corso del 2006 i gestori del comparto conservativo hanno mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, in termini di rischiosità. Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria hanno rappresentato, rispettivamente lo 0,05% (di cui 0,04% per commissioni fisse e 0,01% per commissioni d'incentivo) e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2006. Negli ultimi 3 anni il comparto conservativo ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 2,10% ed una volatilità, su base annua, dello 0,17%.

Comparto bilanciato: il valore della quota è passato da 12,932 euro del 31/12/2005 a 13,533 euro del 31/12/2006, con un incremento del 4,65%. Il risultato lordo dei capitali investiti è stato del 5,38%, superiore del 1,06% a quello del parametro di riferimento, pari al 4,32%.

Si riportano nel seguito la performance, gli indicatori di rischio e l'allocazione percentuale delle risorse del comparto e dei portafogli gestiti al 31/12/2006, confrontati con quelli del benchmark:

| Performance e rischio | <i>Bilanciato</i> | <i>PIONEER</i> | <i>DEXIA</i> | <i>DUEMME</i> | <i>Benchmark</i> |
|------------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-------------------------|
| Rendimento lordo | 5,38% | 5,70% | 5,58% | 4,92% | 4,32% |
| Volatilità annua | 4,01% | 3,95% | 4,16% | 4,14% | 3,94% |

| Allocazione risorse | <i>Bilanciato</i> | <i>PIONEER</i> | <i>DEXIA</i> | <i>DUEMME</i> | <i>Benchmark</i> |
|----------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-------------------------|
| Obbligazioni | 59,47% | 61,26% | 54,62% | 61,73% | 52% |
| Azioni Europa | 24,38% | 22,12% | 27,14% | 24,32% | 20% |
| Azioni ex-Europa | 12,53% | 15,09% | 10,08% | 12,05% | 13% |
| Cash | 3,62% | 1,53% | 8,16% | 1,90% | 15% |

Nel corso del 2006 i gestori del comparto bilanciato hanno mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, in termini di rischiosità. Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria hanno rappresentato, rispettivamente lo 0,23% (di cui 0,08% per commissioni fisse e 0,15% per commissioni d'incentivo) e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2006.

Negli ultimi 5 anni il comparto bilanciato ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 4,25% ed una volatilità, su base annua, del 4,76%.

Comparto dinamico: il valore della quota è passato da 14,212 euro del 31/12/2005 a 15,216 euro del 31/12/2006, con un incremento del 7,06%. Il risultato lordo dei capitali investiti è stato pari al 7,98%, superiore dello 0,72% a quello del parametro di riferimento, pari al 7,26%.

Si riportano nel seguito la performance, gli indicatori di rischio e l'allocazione percentuale delle risorse del comparto e dei portafogli gestiti al 31/12/2006, confrontati con quelli del benchmark:

| Performance e rischio | <i>Dinamico</i> | <i>ING</i> | <i>MPS</i> | <i>Benchmark</i> |
|------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Rendimento lordo | 7,98% | 7,16% | 8,81% | 7,26% |
| Volatilità annua | 7,00% | 6,83% | 7,26% | 6,81% |

| Allocazione risorse | <i>Dinamico</i> | <i>ING</i> | <i>MPS</i> | <i>Benchmark</i> |
|----------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Obbligazioni | 32,86% | 37,66% | 28,03% | 35% |
| Azioni Europa | 45,70% | 40,87% | 50,56% | 35% |
| Azioni ex-Europa | 18,47% | 20,78% | 16,15% | 25% |
| Cash | 2,97% | 0,69% | 5,26% | 5% |

Nel corso del 2006 i gestori del comparto dinamico hanno mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, in termini di rischiosità. Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria hanno rappresentato, rispettivamente lo 0,19% (di cui 0,10% per commissioni fisse e 0,09% per commissioni d'incentivo) e lo 0,07% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2006.

Negli ultimi 3 anni il comparto dinamico ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 11,01% ed una volatilità, su base annua, del 6,25%.

Gli investimenti in titoli emessi da società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei gestori, presenti nei comparti bilanciato e dinamico e dettagliatamente riportati nella nota integrativa, hanno rappresentato quote non significative sia in rapporto al patrimonio del Fondo che ai capitali delle aziende emittenti.

Gestione previdenziale

I contributi incassati complessivamente nel 2006 sono risultati pari a 84,1 milioni di euro, con un incremento del 10,4% rispetto ai 76,2 milioni di euro incassati nel 2005. Dei contributi degli aderenti, 3,9 milioni di euro provengono dalla contribuzione volontaria aggiuntiva.

Le uscite per anticipazioni, riscatti e trasferimenti, sono risultate pari a 31,8 milioni di euro. Pertanto il saldo della gestione previdenziale, formato dai contributi incassati meno le suddette uscite, è risultato pari a 52,3 milioni di euro. Tale saldo, assieme al risultato netto della gestione finanziaria, ha portato ad un incremento dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni di 73,2 milioni di euro, rispetto al 31/12/2005.

Il totale dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni al 31/12/2006 è risultato pari a 481,5 milioni di euro (408,3 provenienti dall'esercizio 2005 e 73,2 di incremento dell'anno), suddiviso in 35.636.643 quote assegnate a 30.490 aderenti con la seguente ripartizione:

| comparto | A.N.D.P. | Numero quote | Aderenti |
|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| Conservativo | 18.277.385 | 1.575.087 | 1.275 |
| Bilanciato | 442.469.734 | 32.695.263 | 27.368 |
| Dinamico | 20.789.031 | 1.366.293 | 1.847 |

La ripartizione percentuale dell'attivo netto destinato alle prestazioni e del numero degli aderenti, raffrontata a quella dello scorso anno, è la seguente:

| | | Conservativo | Bilanciato | Dinamico |
|----------------------------------------------------|------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| Aderenti | 31/12/2005 | 5,20% | 90,83% | 3,97% |
| | 31/12/2006 | 4,18% | 89,76% | 6,05% |
| Attivo Netto Destinato alle Prestazioni | 31/12/2005 | 4,68% | 92,27% | 3,05% |
| | 31/12/2006 | 3,80% | 91,89% | 4,32% |

Durante il 2006 sono entrati complessivamente 2.165 iscritti e sono usciti 1.181 che hanno cessato il rapporto di lavoro con le società aderenti o sono stati promossi dirigenti e per i quali è stata liquidata o trasferita la posizione individuale. Nel corso del 2006 il saldo tra iscrizioni e riscatti/trasferimenti è risultato positivo per 984 unità, confermando la tendenza in atto da oltre tre anni.

L'andamento delle iscrizioni, delle uscite e degli switch tra i singoli comparti è risultato il seguente:

| | Conservativo | Bilanciato | Dinamico |
|----------------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| Nuove adesioni | 68 | 1.603 | 494 |
| Uscite per riscatto o trasferimento | 166 | 989 | 26 |
| Trasferimenti da altri comparti del Fondo | 17 | 176 | 224 |
| Trasferimenti verso altri comparti del Fondo | 177 | 223 | 17 |

Al 31/12/2006 le caratteristiche degli iscritti ai singoli comparti erano le seguenti:

| | Conservativo | Bilanciato | Dinamico |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| Età media degli aderenti del comparto | 49 | 44 | 38 |
| Aderenti con prima occupazione INPS posteriore al 28/4/93 (%) | 15% | 19% | 51% |
| Patrimonio medio aderenti del comparto (€) | 14.335 | 16.167 | 11.091 |
| Patrimonio medio aderenti di prima occupazione (€) | 8.550 | 12.580 | 7.425 |

L'età media degli aderenti al Fondo è 44 anni , invariata rispetto a quella rilevata a fine 2005.

La percentuale di aderenti che versano il 100% del TFR risulta incrementata al 28%, per effetto della entrata in vigore delle previsioni del CCNL Energia e Petrolio che, in occasione del rinnovo del 31/03/2006, ha dato al possibilità, a partire dal 1° luglio 2006, di conferire il 100% del TFR anche agli aderenti con prima iscrizione alla previdenza obbligatoria anteriore al 29/4/1993. Gli aderenti che hanno utilizzato tale facoltà, nel secondo semestre 2006, ammontano a 2.171 unità.

Gestione amministrativa

Il costo della gestione amministrativa del Fondo è risultato pari a 998 mila euro (contro 956 mila euro dell'esercizio precedente). Tale costo ha rappresentato lo 0,21% dell'attivo netto al 31/12/2006 (contro lo 0,23% nel 2005).

La copertura dei costi amministrativi è stata assicurata mensilmente attraverso il prelievo dalle contribuzioni a Fondenergia di un importo di 2,75 euro per aderente (corrispondenti ad una quota associativa di 33 euro l'anno per aderente) per un importo complessivo annuo di 966 mila euro. Ulteriori 32 mila euro sono derivati dalle commissioni per la modifica della scelta del comparto incassate nel corso dell'anno e da una parte delle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'anno o riscontate dall'anno precedente. L'importo delle quote d'iscrizione rinviate al 2007 a titolo di sconto passivo per copertura oneri amministrativi ammonta a 37mila euro.

Nel corso del 2006 è stato aggiornato il Documento Programmatico sulla Sicurezza, ai sensi dell'art. 34 e dell'Allegato B, del D.lgs 196/2003.

4. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

La finanziaria 2007 ha anticipato l'entrata in vigore del Decreto Legislativo del 5 dicembre 2005 n. 252, di riforma del sistema di previdenza integrativa. Fondenergia ha provveduto agli adeguamenti richiesti modificando lo statuto e la Nota Informativa secondo gli schemi predisposti dalla Covip, depositando tutta la documentazione presso la stessa in data 29/12/06.

In data 28 dicembre 2006 il Fondo ha pubblicato il bando per la selezione del gestore del comparto garantito cui destinare, a partire dal 1° luglio 2007 il TFR conferito con il meccanismo del silenzio assenso. La selezione si concluderà entro il 30 giugno 2007.

Nel corso del mese di gennaio, inoltre, le parti firmatarie del CCNL unico del settore Gas Acqua hanno siglato specifici accordi che individuano in Fondenergia la forma di previdenza complementare cui destinare il TFR dei lavoratori cui si applica tale contratto.

In data 29 gennaio 2007, come previsto dai regolamenti elettorali che regolano gli avvicendamenti degli organi del Fondo, è stata avviata la procedura elettorale per il rinnovo dei componenti l'Assemblea dei Delegati di Fondenergia, in scadenza al 30 giugno 2007.

A partire dal mese di febbraio 2007 Fondenergia, con la collaborazione dei rappresentanti dei lavoratori e delle Aziende ha intrapreso una intensa attività di promozione presso le aziende aderenti e potenziali tali, tesa ad illustrare le principali novità del decreto.

5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In conseguenza dell'entrata in vigore del D.Lgs 252/05 e dell'ingresso dei lavoratori del settore Gas Acqua tra i potenziali aderenti del Fondo, per il 2007 si attende un saldo positivo tra iscrizioni ed uscite di almeno 5.500 unità ed un numero di aderenti che a fine anno dovrebbe attestarsi intorno a 36.000 unità. Tenuto conto di tale evoluzione, per l'esercizio 2007 l'ammontare della quota associativa annua è stato ridotto del 9% e portato a 30 euro per aderente, con un prelievo mensile di 2,5 euro per aderente.

I risultati della gestione finanziaria dei primi due mesi dell'anno mostrano un andamento maggiormente riflessivo dei mercati di riferimento, rispetto a quello dei mesi precedenti. Al 28 febbraio 2007 i valori delle quote dei tre comparti fanno registrare, rispetto al 31 dicembre 2006, un incremento, rispettivamente dello 0,54% per il comparto conservativo, dello 0,43% per il comparto bilanciato e dello 0,34% per il comparto dinamico.

La gestione del patrimonio del Fondo nella restante parte dell'anno dipenderà dagli andamenti dei suddetti mercati.

Per il Consiglio di Amministrazione



1 – STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10 | Investimenti diretti | - | - |
| 20 | Investimenti in gestione | 489.365.002 | 416.318.000 |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | 449.985 | 412.991 |
| 50 | Crediti d'imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 489.814.987 | 416.730.991 |
| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 3.512.424 | 2.804.585 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 1.862.488 | 1.051.692 |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | 443.616 | 403.801 |
| 50 | Debiti d'imposta | 2.460.309 | 4.151.140 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 8.278.837 | 8.411.218 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 481.536.150 | 408.319.773 |
| Conti d'ordine | | | |
| | Crediti per contributi da ricevere | 191.358 | 91.490 |
| | Contratti futures | 38.044.296 | 28.745.404 |
| | Valute da regolare | 13.478.884 | 6.860.346 |

2 – CONTO ECONOMICO

| FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 52.311.521 | 53.245.025 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | 24.533.908 | 39.699.774 |
| 40 | Oneri di gestione | - 1.168.743 - | 994.788 |
| 50 | Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 23.365.165 | 38.704.986 |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 75.676.686 | 91.950.011 |
| 80 | Imposta sostitutiva | - 2.460.309 - | 4.151.140 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | | 73.216.377 | 87.798.871 |

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 dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio 2006.

Esso è composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale.
- 2) Conto Economico.
- 3) Nota Integrativa.

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

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio al 31/12/2006 è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

Fondenergia è il fondo pensione complementare a capitalizzazione del settore energia, istituito ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993, n. 124 e riservato ai lavoratori, non in prova, il cui rapporto di lavoro è regolato dal CCNL del settore Energia e Petrolio o ai lavoratori che dipendono da aziende controllate, ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile, da aziende associate che hanno istituito il Fondo. Il Fondo opera in regime di contribuzione definita, con capitalizzazione dei contributi in conti individuali, senza scopo di lucro, per assicurare una copertura previdenziale aggiuntiva rispetto a quella del sistema obbligatorio. I contributi sono stabiliti nei contratti collettivi nazionali di lavoro e negli accordi aziendali; è previsto il versamento di un contributo volontario fino al raggiungimento del massimo della deducibilità fiscale.

Le prestazioni del Fondo vengono erogate, al compimento dell'età pensionabile stabilita dal regime obbligatorio, dopo almeno cinque anni di associazione al Fondo, compresi i periodi maturati presso altri fondi complementari ricongiunti, oppure al momento della cessazione dell'attività lavorativa, a condizione che l'iscritto abbia un'età di non più di dieci anni inferiore all'età pensionabile. Nei limiti indicati dalla legge le prestazioni vengono eventualmente corrisposte parte in forma capitale e parte sotto forma di rendita. Qualora l'aderente non raggiunga le condizioni previste per l'erogazione delle prestazioni, ha diritto alla liquidazione della sua posizione individuale.

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dei comparti, dei relativi gestori e benchmark di riferimento:

| Comparti | Gestore 1 | Gestore 2 | Gestore 3 | Benchmark |
|--------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CONSERVATIVO | RAS S.p.A. | EURIZON CAPITAL SGR S.p.A | | 100% J.P. Morgan Cash Index Ecu 6 mesi (JPM CASH 6M) |
| BILANCIATO | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A. | DUEMME SGR S.p.A. | DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A. | <ul style="list-style-type: none"> • 15% J.P. Morgan Cash Index Ecu 6 mesi (JPM CASH 6M) • 52% Salomon Smith Barney EMU Government Bond IndexSM (SSB EGBI) • 20% Morgan Stanley Capital International EMU Index (MSCI EMU) • 13% Morgan Stanley Capital International World Ex EMU Index (MSCI World Ex EMU) |
| DINAMICO | ING Investment Management Italia SGR S.p.A. | MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A. | | <ul style="list-style-type: none"> • 5% J.P. Morgan Cash Index Ecu 6 mesi (JPM CASH 6M) • 35% Salomon Smith Barney EMU Government Bond IndexSM (SSB EGBI) • 35% Morgan Stanley Capital International EMU Index (MSCI EMU) • 25% Morgan Stanley Capital International World Ex EMU Index (MSCI World Ex EMU) |

Comparto conservativo

L'obiettivo di gestione del comparto *conservativo* consiste nel massimizzare il rendimento della gestione, tenuto conto del rischio assunto, in un orizzonte temporale di 3 anni, nei confronti del parametro di riferimento (*benchmark*) sopra specificato.

Le risorse che affluiscono al Comparto possono essere investite in:

- titoli di debito quotati o quotandi, denominati in Euro, emessi da Paesi aderenti all'Unione Europea o da organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea con rating non inferiore ad A (scala Standard & Poor) ovvero A2 (scala Moody's);
- titoli di debito quotati o quotandi, denominati in Euro, emessi da soggetti residenti in Paesi aderenti all'Unione Europea, con rating non inferiore ad A (scala Standard & Poor) ovvero A2 (scala Moody's);

La durata media finanziaria (*duration* modificata) del patrimonio complessivamente gestito non può superare 12 mesi.

In attuazione di quanto previsto dal D.M. Tesoro n. 703/96, sono consentiti inoltre contratti *futures* su titoli di stato unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti, a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio e operazioni di pronti contro termine, *interest rate swap* e *basis swap*.

Non sono ammessi investimenti denominati in valuta diversa dall'Euro.

Comparto bilanciato

L'obiettivo di gestione del comparto consiste nel massimizzare il rendimento della gestione, tenuto conto del rischio assunto, in un orizzonte temporale di 3 anni, nei confronti del parametro di riferimento (*benchmark*) sopra specificato. Nel raggiungere tale obiettivo i gestori devono tendere a

[nota integrativa 2](#)

contenere la volatilità delle differenze di rendimento settimanali tra portafoglio e parametro di riferimento nel limite del 3% semestrale.

Il patrimonio affidato in gestione può essere investito in titoli di capitale con un limite minimo del 28% ed entro un limite massimo del 38%.

Le risorse che affluiscono al Comparto vengono egualmente ripartite tra i tre Gestori incaricati e possono essere investite in:

- a) titoli di debito quotati o quotandi emessi da Paesi aderenti all'OCSE, ad esclusione di Corea del Sud, Messico, Turchia e titoli di debito quotati o quotandi di organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea, con scadenza massima 35 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's);
- b) titoli di debito quotati o quotandi di soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE con l'esclusione di Corea del Sud, Messico, Turchia, con scadenza massima 10 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's).
- c) titoli di debito quotati o quotandi, denominati in euro, derivanti da operazioni di cartolarizzazione, emessi da soggetti residenti in paesi aderenti all'Unione Europea, con scadenza massima 20 anni e rating non inferiore ad AA (scala Standard & Poor's) ovvero AA2 (scala Moody's).
- d) titoli di debito quotati emessi da Paesi non aderenti all'OCSE e da Corea del Sud, Messico, Turchia con scadenza massima 5 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's);
- e) titoli di debito quotati emessi da soggetti residenti in Paesi non aderenti all'OCSE e in Corea del Sud, Messico, Turchia con scadenza massima 5 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's);
- f) titoli di capitale quotati o quotandi di soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE, con l'esclusione di Corea del Sud, Messico, Turchia;
- g) titoli di capitale quotati emessi da soggetti residenti in Paesi non aderenti all'OCSE e in Corea del Sud, Messico, Turchia.

Gli investimenti nei titoli di cui alle lettere b), c), d), e), g) sono ammessi entro il limite complessivo del 12% del patrimonio gestito. Gli investimenti nei titoli di cui alle lettere d), e), g), sono ammessi entro il limite complessivo del 5% del patrimonio gestito.

Ai fini di quanto sopra, per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi dell'U.E., della Svizzera, degli U.S.A. del Canada e del Giappone, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione. In caso di ammissione all'OCSE di nuovi Paesi, l'investimento in strumenti finanziari emessi da tali Paesi o da soggetti ivi residenti dovrà essere preventivamente autorizzato dal FONDO.

In attuazione di quanto previsto dal D.M. Tesoro n. 703/96, sono consentiti inoltre:

- a) quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del GESTORE, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio, entro il limite massimo del 15% delle risorse gestite dal GESTORE. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione e sul FONDO non devono gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti, né le commissioni di gestione applicate dall'OICR stesso, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito all'art. 9 della CONVENZIONE;
- b) contratti *futures* su indici azionari, titoli di stato e tassi d'interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti, a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio;
- c) operazioni di pronti contro termine, *interest rate swap* e *basis swap* con controparti aventi rating pari o superiore a quelli stabiliti per gli strumenti finanziari sopra indicati;
- d) *currency swaps* e contratti a termine in valuta con controparti aventi rating, pari o superiore, ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's), unicamente a copertura delle posizioni in valuta esistenti.

Gli investimenti denominati in valuta diversa dall'Euro, non coperti dal rischio di cambio, non possono superare il 15% del patrimonio gestito. Entro tale limite la copertura è a discrezione del gestore.

Comparto dinamico

L'obiettivo di gestione consiste nel massimizzare il rendimento della gestione, tenuto conto del rischio assunto, in un orizzonte temporale di 3 anni, nei confronti del relativo parametro. Nel raggiungere l'obiettivo i gestori devono tendere a contenere la volatilità delle differenze di rendimento settimanali tra portafoglio e parametro di riferimento nel limite del 5% semestrale.

Il patrimonio affidato in gestione può essere investito in titoli di capitale con un limite minimo del 50% ed entro un limite massimo del 70%.

Le risorse che affluiscono al Comparto vengono egualmente ripartite tra i due Gestori incaricati e possono essere investite in:

- a) titoli di debito quotati o quotandi emessi da Paesi aderenti all'OCSE, ad esclusione di Corea del Sud, Messico, Turchia e titoli di debito quotati o quotandi di organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea, con scadenza massima 35 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's);
- b) titoli di debito quotati o quotandi di soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE con l'esclusione di Corea del Sud, Messico, Turchia con scadenza massima 10 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard&Poor's) ovvero A2 (scala Moody's);

nota integrativa 4

- c) titoli di debito quotati o quotandi, denominati in euro, derivanti da operazioni di cartolarizzazione, emessi da soggetti residenti in paesi aderenti all'Unione Europea, con scadenza massima 20 anni e rating non inferiore ad AA (scala Standard & Poor's) ovvero AA2 (scala Moody's);
- d) titoli di debito quotati emessi da Paesi non aderenti all'OCSE e da Corea del Sud, Messico, Turchia, con scadenza massima 5 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's);
- e) titoli di debito quotati emessi da soggetti residenti in Paesi non aderenti all'OCSE e in Corea del Sud, Messico, Turchia, con scadenza massima 5 anni e con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's);
- f) titoli di capitale quotati o quotandi di soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE, con l'esclusione di Corea del Sud, Messico, Turchia;
- g) titoli di capitale quotati emessi da soggetti residenti in Paesi non aderenti all'OCSE e in Corea del Sud, Messico, Turchia.

Gli investimenti nei titoli di cui alle lettere b), c), d), e), g), sono ammessi entro il limite complessivo del 12% del patrimonio gestito. Gli investimenti nei titoli di cui alle lettere d), e), g), sono ammessi entro il limite complessivo del 5% del patrimonio gestito. Ai fini di quanto sopra per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi dell'U.E., della Svizzera, degli U.S.A. del Canada e del Giappone, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

In caso di ammissione all'OCSE di nuovi Paesi l'investimento in strumenti finanziari emessi da tali Paesi o da soggetti ivi residenti dovrà essere preventivamente autorizzato dal FONDO.

In attuazione di quanto previsto dal D.M. Tesoro n. 703/96, sono consentiti inoltre:

- a) quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del GESTORE, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio, entro il limite massimo del 63 % nello "schema A" e del 30% nello "schema B" delle risorse gestite dal GESTORE. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione e sul FONDO non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti, né le commissioni di gestione applicate dall'OICR stesso, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito all'art. 9 della CONVENZIONE;
- b) contratti *futures* su indici azionari, titoli di stato e tassi d'interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio;

- c) operazioni di pronti contro termine, *interest rate swap* e *basis swap* con controparti aventi rating pari o superiore a quelli stabiliti per gli strumenti finanziari sopra indicati;
- d) *currency swaps* e contratti a termine in valuta con controparti aventi rating, pari o superiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's), unicamente a copertura delle posizioni in valuta esistenti.

Gli investimenti denominati in valuta diversa dall'Euro, non coperti dal rischio di cambio, non possono superare, complessivamente, il 25% del patrimonio gestito. Entro tale limite la copertura è a discrezione del gestore.

Modifica delle linee di indirizzo relative ai singoli comparti

Le linee d'indirizzo di gestione, indicate nei paragrafi precedenti, dedicati ai singoli comparti, possono essere modificate dal fondo, previa comunicazione scritta da inviare ai gestori e alla banca depositaria almeno 15 giorni prima della data di efficacia delle modifiche stesse, ovvero, se le circostanze lo richiedono, entro il minor termine preventivamente pattuito con i gestori e comunicato alla banca depositaria.

Il Fondo può modificare, senza preavviso, gli indirizzi riferiti alla disciplina del conflitto di interesse, dandone comunicazione ai gestori e alla banca depositaria.

Nei suddetti casi i gestori e il fondo concordano, tenendo conto dei riflessi sulla redditività del fondo medesimo, le modalità e i termini per l'eventuale adeguamento alle nuove linee degli investimenti già effettuati. In caso di mancato accordo, i gestori si adeguano alle indicazioni del fondo segnalando i riflessi che si possono determinare sulla redditività del patrimonio dello stesso.

Erogazione delle prestazioni

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

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. n. 252/2005 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria" rappresentata da Intesa San Paolo S.p.A., filiale di Parma, sita in Via Langhirano 1/A.

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, alle convenzioni di gestione e 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.

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A., con sede in Mogliano Veneto (TV) via Ferretto n.1. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2006 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.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, secondo il principio fissato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi e della loro riconciliazione. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati vengono esposti nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata 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 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 del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti 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 imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio nel corso 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 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

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi e le quote d'iscrizione una tantum sono stati attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti; i proventi relativi agli interessi attivi, alle penalità per ritardati versamenti nonché i costi amministrativi comuni sono stati imputati proporzionalmente al numero degli aderenti, tenuto conto del periodo di permanenza di ciascuno nel singolo comparto.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione quindicinale 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.

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, 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 e per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza quindicinale.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 145 unità, per un totale di 30.490 dipendenti iscritti al Fondo, così suddivisi.

| Fase di accumulo | ANNO 2006 | | ANNO 2005 | |
|--------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | Aderenti | Aziende | Aderenti | Aziende |
| Settore | | | | |
| Energia & Petrolio | 24.335 | 129 | 22.752 | 124 |
| Chimico-Eni | 5.866 | 11 | 6.573 | 13 |
| Altro | 289 | 5 | 181 | 4 |
| Totale | 30.490 | 145 | 29.506 | 141 |

Dettaglio degli aderenti per comparto al 31.12.2006

Fase di accumulo

| Aderenti | Bilanciato | Conservativo | Dinamico | Totale |
|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Attivi | 27.355 | 1.275 | 1.847 | 30.477 |
| Sospesi | 13 | - | - | 13 |
| Totale | 27.368 | 1.275 | 1.847 | 30.490 |

Fase di erogazione

Pensionati: 0

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni 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 dei Sindaci per l'esercizio 2006 e per l'esercizio precedente, inclusi gli emolumenti riversati direttamente per alcuni Amministratori o Revisori agli enti di appartenenza, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

| | COMPENSI 2006 | COMPENSI 2005 |
|----------------|---------------|---------------|
| AMMINISTRATORI | 31.200 | 31.200 |
| SINDACI | 31.200 | 31.200 |

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,75% del capitale pari a n. 1.500 azioni, 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 partecipazione può essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle partecipazioni in esame, Covip ha ritenuto che esse vengano evidenziate unicamente nella nota integrativa.

Dati relativi al personale in servizio presso il Fondo

Il personale in servizio si compone di un dirigente e tre impiegati, senza variazioni rispetto all'esercizio precedente, come da tabella:

| Inquadramento | Consistenza iniziale | Ingressi | Uscite | Consistenza finale | Numero medio |
|----------------------|-----------------------------|-----------------|---------------|---------------------------|---------------------|
| Dirigenti | 1 | - | - | 1 | 1 |
| Dipendenti | 3 | - | - | 3 | 3 |

Ulteriori informazioni:

Deroghe e principi particolari

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e dalle aziende sono destinate ad attività promozionale e di sviluppo, le medesime sono state riscontate parzialmente a copertura di futuri oneri amministrativi e indicate in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato " Risconto passivo entrate per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

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

4- RENDICONTO COMPLESSIVO DEL FONDO

STATO PATRIMONIALE FASE DI ACCUMULO

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 489.365.002 | 416.318.000 |
| a) Depositi bancari | 41.957.372 | 19.942.544 |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 276.080.214 | 246.966.937 |
| d) Titoli di debito quotati | 11.184.861 | 12.633.907 |
| e) Titoli di capitale quotati | 135.367.974 | 111.521.265 |
| f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| h) Quote di O.I.C.R. | 18.612.663 | 19.740.433 |
| i) Opzioni acquistate | - | - |
| l) Ratei e risconti attivi | 5.271.218 | 4.801.182 |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 205.174 | 455.899 |
| o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 685.526 | 255.833 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attività della gestione amministrativa | 449.985 | 412.991 |
| a) Cassa e depositi bancari | 400.231 | 343.933 |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - | 1.110 |
| c) Immobilizzazioni materiali | 13.156 | 17.173 |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 36.598 | 50.775 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 489.814.987 | 416.730.991 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10 Passività della gestione previdenziale | 3.512.424 | 2.804.585 |
| a) Debiti della gestione previdenziale | 3.512.424 | 2.804.585 |
| 20 Passività della gestione finanziaria | 1.862.488 | 1.051.692 |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| b) Opzioni emesse | - | - |
| c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | 1.862.488 | 1.051.692 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passività della gestione amministrativa | 443.616 | 403.801 |
| a) TFR | 70.940 | 57.606 |
| b) Altre passività della gestione amministrativa | 335.576 | 320.483 |
| c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 37.100 | 25.712 |
| 50 Debiti di imposta | 2.460.309 | 4.151.140 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 8.278.837 | 8.411.218 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 481.536.150 | 408.319.773 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 191.358 | 91.490 |
| Contributi da ricevere | - 191.358 | - 91.490 |
| Contratti futures | 38.044.296 | 28.745.404 |
| Controparte c/contratti futures | - 38.044.296 | - 28.745.404 |
| Valute da regolare | 13.478.884 | 6.860.346 |
| Controparte per valute da regolare | - 13.478.884 | - 6.860.346 |

CONTO ECONOMICO

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 52.311.521 | 53.245.025 |
| a) Contributi per le prestazioni | 84.117.652 | 76.160.566 |
| b) Anticipazioni | - 5.631.089 | - 1.799.971 |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 24.562.857 | - 19.948.509 |
| d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - 1.612.185 | - 1.167.061 |
| 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 | 24.533.908 | 39.699.774 |
| a) Dividendi e interessi | 13.059.192 | 10.937.944 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 11.474.716 | 28.761.830 |
| 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 | - 1.168.743 | - 994.788 |
| a) Società di gestione | - 1.046.265 | - 891.159 |
| b) Banca depositaria | - 122.478 | - 103.629 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 23.365.165 | 38.704.986 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 1.035.381 | 983.167 |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - 350.623 | - 349.115 |
| c) Spese generali ed amministrative | - 264.754 | - 245.104 |
| d) Spese per il personale | - 371.279 | - 336.889 |
| e) Ammortamenti | - 14.926 | - 25.332 |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| g) Oneri e proventi diversi | 3.301 | 1.015 |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - 37.100 | - 25.712 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 75.676.686 | 91.950.011 |
| 80 Imposta sostitutiva | - 2.460.309 | - 4.151.140 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 73.216.377 | 87.798.871 |

Rendiconti della fase di accumulo dei comparti**3.1 COMPARTO CONSERVATIVO****3.1.1 STATO PATRIMONIALE**

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 18.684.755 | 19.538.461 |
| a) Depositi bancari | 197.859 | 70.961 |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 17.644.354 | 17.832.423 |
| d) Titoli di debito quotati | 636.003 | 1.389.891 |
| 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 | 206.525 | 245.186 |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 14 | - |
| 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 | 20.460 | 23.436 |
| a) Cassa e depositi bancari | 18.216 | 19.538 |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - | 63 |
| c) Immobilizzazioni materiali | 599 | 976 |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 1.645 | 2.859 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 18.705.215 | 19.561.897 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 10 Passività della gestione previdenziale | 353.492 | 308.016 |
| a) Debiti della gestione previdenziale | 353.492 | 308.016 |
| 20 Passività della gestione finanziaria | 3.533 | 102.857 |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| b) Opzioni emesse | - | - |
| c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | 3.533 | 102.857 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passività della gestione amministrativa | 20.191 | 22.939 |
| a) TFR | 3.229 | 3.272 |
| b) Altre passività della gestione amministrativa | 15.273 | 18.206 |
| c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 1.689 | 1.461 |
| 50 Debiti di imposta | 50.614 | 35.004 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 427.830 | 468.816 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 18.277.385 | 19.093.081 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 25.365 | 20.969 |
| Contributi da ricevere | - 25.365 | - 20.969 |
| Contratti futures | - | - |
| Controparte c/contratti futures | - | - |
| Valute da regolare | - | - |
| Controparte per valute da regolare | - | - |

3.1.2 Conto Economico

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | - 1.270.463 | 199.797 |
| a) Contributi per le prestazioni | 3.876.137 | 4.345.887 |
| b) Anticipazioni | - 152.422 | - 61.487 |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 4.769.536 | - 3.932.439 |
| d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - 224.642 | - 152.164 |
| 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 | 518.023 | 386.031 |
| a) Dividendi e interessi | 586.991 | 600.280 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | - 68.968 | - 214.249 |
| 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 | - 12.642 | - 12.819 |
| a) Società di gestione | - 8.507 | - 8.128 |
| b) Banca depositaria | - 4.135 | - 4.691 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 505.381 | 373.212 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 47.124 | 55.851 |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - 15.958 | - 19.832 |
| c) Spese generali ed amministrative | - 12.049 | - 13.923 |
| d) Spese per il personale | - 16.899 | - 19.138 |
| e) Ammortamenti | - 680 | - 1.439 |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| g) Oneri e proventi diversi | 151 | 58 |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - 1.689 | - 1.461 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | - 765.082 | 573.009 |
| 80 Imposta sostitutiva | - 50.614 | - 35.004 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | - 815.696 | 538.005 |

3.1.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto CONSERVATIVO

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore € | |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|
| Quote in essere al 31/12/2005 | 1.686.491,739 | | 19.093.081 |
| a) Quote emesse | 338.755,666 | 3.876.137 | |
| b) Quote annullate | - 450.160,430 | - 5.146.600 | |
| c) Variazione del valore quota | | 454.767 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | - 815.696 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 1.575.086,975 | | 18.277.385 |

Il valore unitario iniziale delle quote al 01 gennaio 2006 era di € 11,321.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2006 è di € 11,604.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, - € 1.270.463 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 3.472.108), degli *switch* per conversione comparto (€ 383.943), dei trasferimenti in ingresso (€ 20.080), delle rettifiche contributi (€ 6) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 2.678.489) e degli *switch* in uscita (€ 2.468.111).

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 18.684.755

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.
- Eurizon Capital Sgr S.p.A. ²

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 |
|--------------------------------------|------------------------------|
| RIUNIONE ADRIATICA DI SICURTA' S.P.A | 18.612.158 |
| EURIZON CAPITAL SGR S.P.A | 53.875 |
| TOTALE | 18.666.033 |

² A seguito della operazione di fusione del 1° gennaio 2007 tra il gruppo di appartenenza del gestore Eurizon Capital e la banca depositaria, Banca Intesa, il Fondo in data 31.12.06, ha risolto il rapporto in essere con il gestore Eurizon Capital conferendo tutte le risorse in gestione all'altro gestore, RAS Spa. L'operazione è avvenuta in data 29/12/2006 per quanto riguarda il trasferimento del portafoglio titoli ed in data 4/01/2007 per la liquidità residua, ivi comprese le cedole in scadenza al 1° gennaio 2007. Pertanto al 31/12/2006 il portafoglio in gestione del San Paolo ammontava a 53.875 euro e risultava composto al 100% da liquidità.
comparto conservativo 4

L'importo a disposizione dei gestori è al netto del saldo di € 17.454 del conto corrente di raccolta, di € 1.254 relativi al credito per gli interessi attivi maturati sul conto corrente di transito nel quarto trimestre e di € 14 relativi a crediti verso il comparto bilanciato per switch-in.

Depositi bancari

€ 197.859

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 179.151), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 17.454) e dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 1.254).

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 degli Investimenti in gestione pari ad € 18.684.755:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|-----------------------------------------------|--------------|---------------------------|-------------------|--------------|
| BUONI ORDINARI DEL TES 15/05/2007 ZERO COUPON | IT0004054091 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.430.932 | 7,66 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2007 5 | IT0003271019 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.160.085 | 6,21 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 1/2/2010 FLOATING | IT0003438212 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 854.505 | 4,57 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING | IT0003658009 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 854.165 | 4,57 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2007 6 | IT0001170007 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 813.968 | 4,36 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 1/6/2010 FLOATING | IT0003497150 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 804.000 | 4,30 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2008 3,5 | IT0003532097 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 796.080 | 4,26 |
| FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5 | FR0105427795 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 747.450 | 4,00 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2007 3 | ES0000012908 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 746.651 | 4,00 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING | IT0003993158 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 703.500 | 3,77 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 1/7/2009 FLOATING | IT0003219711 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 703.500 | 3,77 |
| FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2007 4,75 | FR0104446556 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 703.388 | 3,76 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5 | IT0003413892 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 697.683 | 3,73 |
| BELGIUM KINGDOM 28/9/2008 3 | BE0000302118 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 689.640 | 3,69 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING | IT0004101447 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 653.640 | 3,50 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 1/8/2007 FLOATING | IT0003017016 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 600.672 | 3,21 |
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/06/2007 2 | DE0001137107 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 595.518 | 3,19 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2008 2,5 | IT0003877708 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 588.600 | 3,15 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/04/2009 FLOATING | IT0003263115 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 552.420 | 2,96 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING | IT0003858856 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 502.900 | 2,69 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2007 4,5 | IT0003171946 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 500.675 | 2,68 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 1/10/2009 FLOATING | IT0003384903 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 452.160 | 2,42 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/6/2007 3 | IT0003674238 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 448.727 | 2,40 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 1/9/2008 FLOATING | IT0003162168 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 441.672 | 2,36 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 1/8/2009 FLOATING | IT0003347504 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 401.880 | 2,15 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2007 2,75 | IT0003611156 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 199.942 | 1,07 |
| DEXIA CREDIT LOCAL 05/03/2007 7,125 | XS0072866519 | I.G - TDebito Q UE | 103.859 | 0,56 |
| SOCIETA CARTO CRED INPS 31/07/2010 FLOATING | IT0003953376 | I.G - TDebito Q IT | 100.130 | 0,54 |
| VELAH 3 A 30/07/2040 FLOATING | IT0003933998 | I.G - TDebito Q IT | 100.000 | 0,53 |
| SOCIETA CARTO CRED INPS 31/07/2009 FLOATING | IT0003749360 | I.G - TDebito Q IT | 99.990 | 0,54 |
| DEPFA BANK PLC 15/12/2015 FLOATING | XS0229524128 | I.G - TDebito Q UE | 99.702 | 0,53 |
| LOCAT 2004-2 A 12/12/2024 FLOATING | IT0003733083 | I.G - TDebito Q IT | 82.318 | 0,44 |
| UNICREDITO ITALIANO SPA 20/09/2007 FLOATING | XS0200780905 | I.G - TDebito Q IT | 50.005 | 0,27 |
| | | TOTALE | 18.280.357 | 97,84 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | TOTALE |
|----------------------------------|-------------------|------------------|------------|----------|-------------------|
| Titoli di Stato | 14.161.707 | 3.482.647 | - | - | 17.644.354 |
| Titoli di Debito quotati | 432.443 | 203.560 | - | - | 636.003 |
| Depositi bancari | 179.151 | - | - | - | 179.151 |
| Depositi bancari c/c di transito | 18.708 | - | - | - | 18.708 |
| Totale | 14.792.009 | 3.686.207 | - | - | 18.478.216 |

Composizione per valuta degli investimenti

Il 100% degli investimenti è denominato in Euro.

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" 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 | 0,62400 | 0,83000 | - |
| Titoli di Debito quotati | 0,50000 | 0,32800 | - |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|--------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Titoli di Stato | - 17.148.755 | 13.540.547 | - 3.608.208 | 30.689.302 |
| Titoli di Debito quotati | - 301.193 | 100.478 | - 200.715 | 401.671 |
| Totali | - 17.449.948 | 13.641.025 | - 3.808.923 | 31.090.973 |

Ratei e risconti attivi

€ 206.525

La voce l) Ratei e risconti attivi 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

€ 14

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria comprende il credito verso il comparto bilanciato per gli switch-in del mese di dicembre.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 20.460**

La voce a) Cassa e depositi bancari (€ 18.216) include:

- saldo del c/c amministrativo presso banca depositaria (€ 17.938)
- crediti verso banche per interessi attivi sul medesimo conto (€ 128)
- disponibilità liquide - depositi postali (€ 70)
- deposito postale - conto di credito speciale (€ 50)
- Cash card (€ 41)
- denaro e altri valori in cassa (€ 2)
- debiti verso banche per liquidazione competenze (€ 13)

La voce c) Immobilizzazioni materiali (€ 599) è costituita dagli acquisti di macchine e attrezzature d'ufficio e di mobili e arredamento d'ufficio, al netto degli ammortamenti eseguiti nel corso degli esercizi.

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

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Esistenze iniziali | 63 | 976 |
| <u>INCREMENTI DA</u> | | |
| Acquisti | | 446 |
| <u>DECREMENTI DA</u> | | |
| Riattribuzione | 12 | 194 |
| Ammortamenti | 51 | 629 |
| Rimanenze finali | - | 599 |

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2006 dal comparto Conservativo nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative 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.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa (€ 1.645) si compone delle seguenti poste:

| | |
|-------------------------------------------|-----|
| - Crediti verso enti gestori | 968 |
| - Depositi cauzionali | 547 |
| - Risconti attivi | 100 |
| - Crediti verso aziende tardato pagamento | 22 |
| - Crediti verso terzi | 5 |
| - Crediti verso Istituti Previdenziali | 3 |

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio 2007 per una polizza di assicurazione dei locali, per canoni Telecom e Mc Link, per abbonamenti a quotidiani finanziari, per servizi Mefop S.p.A., per spese per linea Isdn-Tin e per il canone per l'utilizzo della fotocopiatrice.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 353.492

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

| | |
|-------------------------------------------------------------|---------|
| – Debiti verso aderenti per riscatto agevolato | 208.280 |
| – Debiti verso aderenti per liquidazione in forma capitale | 73.141 |
| – Debiti verso aderenti per anticipazioni | 26.913 |
| – Erario conto ritenute su redditi da capitale | 26.036 |
| – Debiti verso aderenti per riscatto posizione individuale | 16.798 |
| – Contributi da riconciliare | 1.378 |
| – Trasferimenti da riconciliare in entrata | 691 |
| – Erario conto addizionale regionale su redditi da capitale | 198 |
| – Erario conto addizionale comunale su redditi da capitale | 36 |
| – Debiti per riscatto conversione comparto | 21 |

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 3.533

La voce "d) Altre passività della gestione finanziaria" si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 2.544) e dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 989).

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 20.191

Voce a) TFR

€ 3.229

Rappresenta quanto dovuto ai dipendenti in organico al 31/12/2006.

Voce b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 15.273

Si riporta il dettaglio:

| | |
|---------------------------------------------------------------|--------|
| – Fornitori | 10.415 |
| – Fatture da ricevere | 1.543 |
| – Debiti verso amministratori | 1.152 |
| – Debiti verso enti previdenziali lavoratori dipendenti | 473 |
| – Personale conto 14-esima | 399 |
| – Erario conto ritenute su reddito da lavoro dipendente | 390 |
| – Personale conto ferie | 260 |
| – Debiti verso enti previdenziali collaboratori | 175 |
| – Erario conto ritenute su reddito da lavoro para subordinato | 123 |
| – Erario conto ritenute su reddito da lavoro autonomo | 106 |
| – Debiti verso enti previdenziali dirigenti fondo Negri | 89 |

| | |
|---------------------------------------------------------------------|----|
| - Debiti verso enti previdenziali dirigenti – Fondo Antonio Pastore | 60 |
| - Debiti verso enti assistenziali dirigenti - FASDAC | 40 |
| - Debiti verso fondi pensione – Fondenergia | 32 |
| - Erario conto addizionale regionale | 7 |
| - Personale conto nota spese | 4 |
| - Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR | 2 |
| - Erario conto addizionale comunale | 2 |
| - Debiti verso INAIL | 1 |

I debiti verso fornitori si compongono come segue:

| Descrizione | Importo |
|--------------------|----------------|
| Previnet S.p.a. | 9.298 |
| Kpmg S.p.a. | 481 |
| Fimit | 215 |
| Il Sole 24 Ore | 127 |
| Altri | 294 |
| Totale | 10.415 |

Voce c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 1.689

Si compone del residuo delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e destinate ad attività di promozione, informazione e formazione, non ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti di imposta € 50.614

L'importo rappresenta il debito, regolarmente pagato alla data di scadenza del 16/02/2007, costituito esclusivamente dal costo di competenza del 2006 (€ 50.614).

Conti d'ordine € 25.365

Nei conti d'ordine viene riportato l'ammontare delle distinte di contribuzione pervenute, ma non incassate entro il 31.12.2006.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale - € 1.270.463

Composizione della voce 10 a) Contributi per le prestazioni**€ 3.876.137**

| | |
|------------------------------|------------------|
| Contributi da datore lavoro | 935.211 |
| Contributi da lavoratori (1) | 1.075.249 |
| T.F.R. | 1.461.648 |
| Rettifica Contributi | 6 |
| Trasferimenti da altri fondi | 20.080 |
| Switch in ingresso | 383.943 |
| Totale | 3.876.137 |

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 169.970

b) Anticipazioni**€ 152.422**

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

c) Trasferimenti e riscatti**€ 4.769.536**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

| Descrizione | Importo |
|-----------------------------------------------------------|------------------|
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto | 264.540 |
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto agevolato | 2.036.885 |
| Trasferimento posizioni individuali in uscita | 2.468.111 |
| Totale | 4.769.536 |

e) Erogazioni in forma di capitale**€ 224.642**

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 518.023**

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

| Voci / Valori | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Titoli di stato e organismi internazionali | 535.797 | - 58.326 |
| Titoli di debito quotati | 41.567 | - 10.343 |
| Depositi bancari | 9.627 | - |
| Altri costi | | - 299 |
| Totale | 586.991 | - 68.968 |

Gli altri costi sono costituiti da oneri bancari (€ 295) e da bolli e spese (€ 4).

40 - Oneri di gestione**€ 12.642**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

| | Provvigioni di gestione | Provvigioni di incentivo | Totale |
|--------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------|
| RIUNIONE ADRIATICA DI SICURTA' S.P.A | 4.242 | 566 | 4.808 |
| EURIZON CAPITAL SGR S.P.A | 3.699 | - | 3.699 |
| Totale | 7.941 | 566 | 8.507 |

La voce b) Banca depositaria (€ 4.135) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2006.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ 0**

La voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (€ 47.124) comprende:

- i contributi versati nel corso dell'esercizio a copertura delle spese (€ 44.261);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione "una tantum" riportate dal precedente esercizio (€ 1.461);
- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 992);
- l'importo delle commissioni per la modifica della scelta del comparto (€ 410).

La voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ 15.958) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative (€ 12.049) include i seguenti costi:

| | |
|---------------------------------------------------|-------|
| - Compensi Sindaci | 1.616 |
| - Costi godimento beni terzi - Affitto | 1.580 |
| - Compensi amministratori | 1.420 |
| - Compensi società di Revisione | 1.136 |
| - Spese per stampa ed invio certificati | 1.077 |
| - Rimborso spese amministratori | 565 |
| - Contratto fornitura servizi | 476 |
| - Controllo interno | 455 |
| - Spese per gestione dei locali | 446 |
| - Bolli e Postali | 441 |
| - Costi godimento beni terzi - Spese condominiali | 374 |
| - Spese telefoniche | 348 |
| - Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 336 |
| - Spese sito internet | 255 |
| - Spese pubblicazione bando di gara | 214 |
| - Quota associazioni di categoria | 205 |
| - Spese di assistenza e manutenzione | 157 |

| | |
|--------------------------------------------|-----|
| - Spese notarili | 145 |
| - Spese per illuminazione | 133 |
| - Spese varie | 130 |
| - Rimborso spese delegati | 92 |
| - Contributo INPS collaboratori esterni | 83 |
| - Spese per spedizioni e consegne | 67 |
| - Viaggi e trasferte | 55 |
| - Costi godimento beni terzi - Copiatrice | 36 |
| - Spese hardware / software | 35 |
| - Assicurazioni | 33 |
| - Rimborso spese sindaci | 32 |
| - Formazione | 22 |
| - Servizi vari | 21 |
| - Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 21 |
| - Vidimazioni e certificazioni | 15 |
| - Spese assembleari | 13 |
| - Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 9 |
| - Spese grafiche e tipografiche | 6 |

La voce d) Spese per il personale (€ 16.899) comprende le seguenti poste:

| | |
|--------------------------------------------------------------|--------|
| - Retribuzioni lorde | 10.043 |
| - Contributi previdenziali dipendenti | 2.790 |
| - Personale in comando | 2.083 |
| - T.F.R. | 721 |
| - Contributi previdenziali dirigenti - Fondo Mario Negri | 321 |
| - Contributi previdenziali dirigenti - Fondo Antonio Pastore | 219 |
| - Mensa personale dipendente | 185 |
| - Rimborsi spese dipendenti | 180 |
| - Viaggi e trasferte dipendenti | 178 |
| - Contributi assistenziali dirigenti - FASDAC | 119 |
| - Contributi fondi pensione - Fondenergia | 46 |
| - INAIL | 14 |

La voce e) Ammortamenti (€ 680) è così composta:

| | |
|------------------------------------------------|-----|
| - Ammortamento macchine e attrezzature ufficio | 561 |
| - Ammortamento mobili e arredamento ufficio | 68 |
| - Ammortamento software | 51 |

La voce g) Oneri e proventi diversi (€ 151) è così composta:

Proventi (€ 822):

| | |
|-----------------------------------------------------|-----|
| - Interessi Attivi - c/c ordinario | 463 |
| - Sopravvenienze attive | 315 |
| - Interessi attivi su tardivo versamento contributi | 23 |
| - Altri ricavi e proventi | 21 |

Oneri (€ 671):

| | |
|--------------------------|-----|
| - Sopravvenienze passive | 580 |
| - Altri costi e oneri | 28 |
| - Oneri bancari | 63 |

La voce i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (€ 1.689) si compone delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti nel corso dell'esercizio 2006, destinate a sostenere le attività di promozione, informazione e formazione che non risultano ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

80 – Imposta sostitutiva

€ 50.614

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2 COMPARTO BILANCIATO

3.2.1 STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 449.491.049 | 384.025.300 |
| a) Depositi bancari | 40.754.433 | 19.576.778 |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 252.027.688 | 224.954.101 |
| d) Titoli di debito quotati | 10.179.779 | 10.964.650 |
| e) Titoli di capitale quotati | 125.242.130 | 105.454.333 |
| f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| h) Quote di O.I.C.R. | 15.502.425 | 17.909.180 |
| i) Opzioni acquistate | - | - |
| l) Ratei e risconti attivi | 4.905.413 | 4.463.876 |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 193.655 | 448.644 |
| o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 685.526 | 253.738 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attività della gestione amministrativa | 403.253 | 374.372 |
| a) Cassa e depositi bancari | 358.625 | 311.737 |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - | 1.006 |
| c) Immobilizzazioni materiali | 11.788 | 15.565 |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 32.840 | 46.064 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 449.894.302 | 384.399.672 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10 Passività della gestione previdenziale | 2.975.126 | 2.380.975 |
| a) Debiti della gestione previdenziale | 2.975.126 | 2.380.975 |
| 20 Passività della gestione finanziaria | 1.788.572 | 932.672 |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| b) Opzioni emesse | - | - |
| c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | 1.788.572 | 932.672 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passività della gestione amministrativa | 397.499 | 366.001 |
| a) TFR | 63.565 | 52.214 |
| b) Altre passività della gestione amministrativa | 300.691 | 290.482 |
| c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 33.243 | 23.305 |
| 50 Debiti di imposta | 2.263.371 | 3.950.966 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 7.424.568 | 7.630.614 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 442.469.734 | 376.769.058 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 155.937 | 67.212 |
| Contributi da ricevere | - 155.937 | - 67.212 |
| Contratti futures | 38.044.296 | 28.745.404 |
| Controparte c/contratti futures | - 38.044.296 | - 28.745.404 |
| Valute da regolare | 13.478.884 | 6.729.017 |
| Controparte per valute da regolare | - 13.478.884 | - 6.729.017 |

3.2.2 Conto Economico

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 46.491.605 | 48.742.238 |
| a) Contributi per le prestazioni | 72.287.873 | 66.997.701 |
| b) Anticipazioni | - 5.240.791 | - 1.683.896 |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 19.167.934 | - 15.556.670 |
| d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - 1.387.543 | - 1.014.897 |
| 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 | 22.575.212 | 37.746.922 |
| a) Dividendi e interessi | 12.043.711 | 10.098.284 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 10.531.501 | 27.648.638 |
| 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 | - 1.102.770 | - 950.937 |
| a) Società di gestione | - 998.961 | - 861.309 |
| b) Banca depositaria | - 103.809 | - 89.628 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 21.472.442 | 36.795.985 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 927.748 | 891.133 |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - 314.174 | - 316.435 |
| c) Spese generali ed amministrative | - 237.233 | - 222.160 |
| d) Spese per il personale | - 332.682 | - 305.352 |
| e) Ammortamenti | - 13.374 | - 22.961 |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| g) Oneri e proventi diversi | 2.958 | 920 |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - 33.243 | - 23.305 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 67.964.047 | 85.538.223 |
| 80 Imposta sostitutiva | - 2.263.371 | - 3.950.966 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 65.700.676 | 81.587.257 |

3.2.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto BILANCIATO

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore € | |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| Quote in essere al 31/12/2005 | 29.134.957,426 | | 376.769.058 |
| a) Quote emesse | 5.520.414,699 | 72.287.873 | |
| b) Quote annullate | - 1.960.109,243 | - 25.796.268 | |
| c) Variazione del valore quota | | 19.209.071 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | 65.700.676 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 32.695.262,882 | | 442.469.734 |

Il valore unitario iniziale delle quote al 01 gennaio 2006 era di € 12,932.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2006 è di € 13,533.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 46.491.605, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 69.477.795), degli *switch* per conversione comparto (€ 2.520.804), dei trasferimenti in ingresso (€ 289.111) e delle rettifiche contributi (€ 163) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 22.199.547) e degli *switch* in uscita (€ 3.596.721).

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 449.491.049

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- Pioneer Investment Management SGR p.A.
- Duemme SGR S.p.A.
- Dexia Asset Management Belgium S.A.

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 |
|--------------------------------|-------------------------------------|
| DUEMME | 158.120.430 |
| PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT | 156.769.564 |
| DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM | 131.666.696 |
| TOTALE | 446.556.690 |

L'importo a disposizione dei gestori è al netto dell'ammontare, pari a € 1.889.132, del saldo del conto corrente di raccolta, di € 20.014 relativi al credito per gli interessi attivi maturati sullo stesso conto nel quarto trimestre, di € 5.634 relativi a crediti per commissioni di retrocessione, di € 35.803 per debiti su forward pending, di € 947.360 per operazioni di acquisto *pending*, di € 36.375 di margini future da regolare e di € 41 per crediti per switch- in.

Depositi bancari

€ 40.754.433

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 38.845.287) dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 1.889.132) e dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 20.014).

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 degli Investimenti in gestione pari ad € 449.491.049:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|------------------------------------------------|--------------|---------------------------|------------|------|
| CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2007 ZERO COUPON | IT0003831192 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 20.312.237 | 4,52 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 28/09/2007 ZERO COUPON | IT0003926992 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 14.073.522 | 3,13 |
| DEXIA ALL CASH SHORT-C | BE0148124051 | I.G - OICVM UE | 12.802.444 | 2,85 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2012 5 | DE0001135192 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 9.914.513 | 2,21 |
| FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5 | FR0105427795 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 8.969.400 | 2,00 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75 | DE0001135234 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 8.087.841 | 1,80 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2014 4,25 | DE0001135242 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 7.488.915 | 1,67 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2034 4,75 | DE0001135226 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 6.880.140 | 1,53 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2014 4 | FR0010112052 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 6.812.240 | 1,52 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25 | DE0001135150 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 6.257.700 | 1,39 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2008 2,5 | IT0003877708 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 6.141.060 | 1,37 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3 | IT0003652077 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 5.754.520 | 1,28 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING | IT0003746366 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 5.727.930 | 1,27 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2016 5 | FR0000187361 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 5.401.000 | 1,20 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2007 6 | DE0001135036 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 4.780.232 | 1,06 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2027 6,5 | IT0001174611 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 4.547.900 | 1,01 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2007 6 | DE0001135028 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 4.326.730 | 0,96 |
| BUNDESobligation 17/4/2009 3,25 | DE0001141448 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 4.320.651 | 0,96 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4 | FR0000571432 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 4.058.100 | 0,90 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,75 | DE0001135077 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 4.048.960 | 0,90 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2012 4,75 | FR0000188690 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.903.000 | 0,87 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25 | IT0003080402 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.685.850 | 0,82 |
| TOTAL SA | FR0000120271 | I.G - TCapitale Q UE | 3.403.602 | 0,76 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/7/2011 1,6 | FR0010094375 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.120.882 | 0,69 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4 | IT0003934657 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.003.918 | 0,67 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2030 6,25 | DE0001135143 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.000.252 | 0,67 |
| DEXIA INDEX JAPAN | BE0167278507 | I.G - OICVM UE | 2.699.980 | 0,60 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2013 4 | FR0010011130 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.651.348 | 0,59 |
| FRENCH TREASURY NOTE 12/1/2009 3,5 | FR0106589437 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.610.700 | 0,58 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2007 5 | IT0003271019 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.577.407 | 0,57 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2009 4 | FR0000186199 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.507.000 | 0,56 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2017 5,25 | IT0003242747 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.468.146 | 0,55 |
| ENI SPA | IT0003132476 | I.G - TCapitale Q IT | 2.457.113 | 0,55 |

comparto bilanciato 6

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|------------------------------------------------|--------------|---------------------------|--------------------|--------------|
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/08 4,125 | DE0001135093 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.307.636 | 0,51 |
| DEUTSCHE BANK AG -REG | DE0005140008 | I.G - TCapitale Q UE | 2.295.911 | 0,51 |
| AIB MORTGAGE BANK 30/04/2009 3,5 | XS0250268298 | I.G - TDebito Q UE | 2.257.289 | 0,50 |
| ABN AMRO HOLDING NV | NL0000301109 | I.G - TCapitale Q UE | 2.255.589 | 0,50 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/4/2029 5,5 | FR0000571218 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.219.630 | 0,49 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5 | IT0001224309 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.201.248 | 0,49 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2011 5,25 | DE0001135168 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.159.601 | 0,48 |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2014 4,3 | AT0000386073 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.147.356 | 0,48 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2008 1,65 | IT0003532915 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.136.774 | 0,48 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5 | FR0010163543 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.127.840 | 0,47 |
| SWEDISH GOVERNMENT I/L 1/12/2008 4 | SE0000306805 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.111.795 | 0,47 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2008 ZERO COUPON | IT0004051055 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.102.629 | 0,47 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25 | FR0000189151 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.045.000 | 0,46 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/4/2008 5,25 | FR0000570632 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.033.200 | 0,45 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5 | IT0001273363 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.026.200 | 0,45 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25 | IT0003618383 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.025.400 | 0,45 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2007 3 | ES0000012908 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.991.070 | 0,44 |
| | | Totale | 225.239.401 | 50,11 |

Operazioni di acquisto titoli stipulate e non regolate al 31.12.2006

| Denominazione | Codice ISIN | Data op | Data reg | Nominale | Divisa | Cambio | Controvalore € |
|------------------------------------------------|--------------|------------|------------|-----------|--------|--------|----------------|
| CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2008 ZERO COUPON | IT0004051055 | 27/12/2006 | 02/01/2007 | 1.000.000 | EUR | 1 | 947.360 |

Posizioni detenute in contratti derivati

Sono stati stipulati i seguenti contratti *futures* su indici di borsa aventi finalità di generare una esposizione all'indice sottostante e quindi non di copertura. Il totale è esposto nei conti d'ordine.

| Strumento / Indice sottostante | Divisa di denominazione | Valore posizione |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------|
| DJ EURO STOXX 50 Mar07 | EUR | 20.244.590 |
| FTSE 100 IDX FUT Mar07 | GBP | 2.029.714 |
| OMXS30 IND FUTURE Jan07 | SEK | 191.749 |
| S&P 500 FUTURE Mar07 | USD | 8.665.832 |
| S&P/TSE 60 IX FUT Mar07 | CAD | 1.168.016 |
| S&P500 EMINI FUT Mar07 | USD | 487.453 |
| SPI 200 FUTURES Mar07 | AUD | 1.012.433 |
| SWISS MKT IX FUTR Mar07 | CHF | 817.911 |
| TOPIX INDX FUTR Mar07 | JPY | 3.426.598 |
| Totale | | 38.044.296 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|------------|-------------|------------|----------|-------------|
| Titoli di Stato | 91.621.509 | 160.406.179 | - | - | 252.027.688 |
| Titoli di Debito quotati | - | 10.179.779 | - | - | 10.179.779 |
| Titoli di Capitale quotati | 11.080.801 | 74.801.954 | 39.164.415 | 194.960 | 125.242.130 |
| Quote di OICR | - | 15.502.425 | - | - | 15.502.425 |

comparto bilanciato 7

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------|--------------------|
| Depositi bancari | 38.845.287 | - | - | - | 38.845.287 |
| Depositi bancari c/c di transito | 1.909.146 | - | - | - | 1.909.146 |
| Totale | 143.456.743 | 260.890.337 | 39.164.415 | 194.960 | 443.706.455 |

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 / OICR | Depositi bancari | Totale |
|---------------|--------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|--------------------|
| EUR | 249.915.893 | 10.179.779 | 92.875.497 | 25.462.820 | 378.433.989 |
| USD | - | - | 32.701.743 | 6.513.050 | 39.214.793 |
| JPY | - | - | 6.472.730 | 3.740.418 | 10.213.148 |
| GBP | - | - | 5.081.316 | 1.867.907 | 6.949.223 |
| CHF | - | - | 1.200.026 | 625.755 | 1.825.781 |
| SEK | 2.111.795 | - | 653.728 | 849.865 | 3.615.388 |
| DKK | - | - | 67.250 | 871 | 68.121 |
| NOK | - | - | 76.534 | 30 | 76.564 |
| CAD | - | - | 1.071.110 | 827.458 | 1.898.568 |
| AUD | - | - | 544.621 | 866.259 | 1.410.880 |
| Totale | 252.027.688 | 10.179.779 | 140.744.555 | 40.754.433 | 443.706.455 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

| Divisa | Tipo posizione | Nominale | Cambio | Valore posizione |
|---------------|----------------|-----------|--------|-------------------|
| GBP | CORTA | 1.710.000 | 0,6738 | 2.538.033 |
| GBP | LUNGA | 300.000 | 0,6738 | 445.269 |
| USD | CORTA | 8.910.000 | 1,3187 | 6.756.910 |
| USD | LUNGA | 4.930.000 | 1,3187 | 3.738.672 |
| Totale | | | | 13.478.884 |

L'importo è esposto nei conti d'ordine.

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" 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 | 2,90400 | 5,56100 | - |
| Titoli di Debito quotati | - | 1,97900 | - |

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

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

| N. pos | Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore |
|--------|------------------------|--------------|----------|--------|--------------|
| 1 | BP PLC | GB0007980591 | 20.890 | GBP | 175.957 |
| 2 | DEXIA | BE0003796134 | 6.800 | EUR | 141.100 |
| 3 | ENI SPA | IT0003132476 | 24.600 | EUR | 626.808 |

comparto bilanciato 8

| N. pos | Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore |
|--------|------------------------|--------------|----------|--------|-------------------|
| 4 | SAIPEM | IT0000068525 | 35.948 | EUR | 710.297 |
| 5 | ENI SPA | IT0003132476 | 61.433 | EUR | 1.565.313 |
| 6 | TOTAL SA | FR0000120271 | 20.789 | EUR | 1.136.119 |
| 7 | ENI SPA | IT0003132476 | 10.400 | EUR | 264.992 |
| 8 | ENEL SPA | IT0003128367 | 7.094 | EUR | 55.440 |
| 9 | TOTAL SA | FR0000120271 | 21.500 | EUR | 1.174.975 |
| 10 | DEXIA ALL CASH SHORT-C | BE0148124051 | 7.000,5 | EUR | 12.802.444 |
| 11 | DEXIA INDEX JAPAN | BE0167278507 | 955 | JPY | 2.699.980 |
| | Totale | | | | 21.353.425 |

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali conflitti non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|----------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Titoli di Stato | - 142.997.048 | 98.241.372 | - 44.755.676 | 241.238.420 |
| Titoli di Debito quotati | - 2.280.727 | 2.859.172 | 578.445 | 5.139.899 |
| Titoli di Capitale quotati | - 153.017.477 | 148.015.423 | - 5.002.054 | 301.032.900 |
| Quote di OICR | - 450.725 | 3.073.470 | 2.622.745 | 3.524.195 |
| Totali | - 298.745.977 | 252.189.437 | - 46.556.540 | 550.935.414 |

Riepilogo commissioni di negoziazione

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale Commissioni | Controvalore acquisti e vendite | % sul volume negoziato |
|----------------------------|-------------------|------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------|
| Titoli di Stato | 1 | 1 | 2 | 241.238.420 | - |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 5.139.899 | - |
| Titoli di Capitale quotati | 211.193 | 184.394 | 395.587 | 301.032.900 | 0,1310 |
| Quote di OICR | - | - | - | 3.524.195 | - |
| Totale | 211.194 | 184.395 | 395.589 | 550.935.414 | 0,0720 |

Ratei e risconti attivi

€ 4.905.413

La voce l) Ratei e risconti attivi 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

€ 193.655

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, così suddivise:

| Descrizione voci | Importo |
|------------------------------------------|----------------|
| Proventi su operazioni da liquidare | 135.209 |
| Dividendi <i>pending</i> | 52.771 |
| Crediti per commissioni di retrocessione | 5.634 |
| Altri crediti (operazione di switch-in) | 41 |
| Totale | 193.655 |

Margini e crediti su operazioni *forward / future***€ 685.526**

La voce p) Margini e crediti forward è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni in *future* su indici aperte al 31/12/2006 e dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2006.

| Descrizione voci | Importo |
|---------------------------------------|----------------|
| Margini <i>Future</i> | 499.223 |
| Plusvalori maturati su <i>forward</i> | 186.303 |
| Totale | 685.526 |

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 403.253**

La voce a) Cassa e depositi bancari (€ 358.625) include:

- saldo del c/c amministrativo presso banca depositaria (€ 353.164)
- crediti verso banche per interessi attivi sul medesimo conto (€ 2.512)
- disponibilità liquide - Depositi postali (€ 1.372)
- depositi postali - Conto di credito speciale (€ 997)
- Cash card (€ 810)
- denaro e altri valori in cassa (€ 32)
- debiti verso banche per liquidazione competenze (€ 262)

La voce c) Immobilizzazioni materiali (€ 11.788) è costituita dagli acquisti di macchine e attrezzature, al netto degli ammortamenti eseguiti nel corso degli esercizi.

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

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|---------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Esistenze iniziali | 1.006 | 15.565 |
| INCREMENTI DA | | |
| Acquisti | | 8.779 |
| DECREMENTI DA | | |
| Riattribuzione | 11 | 177 |
| Ammortamenti | 995 | 12.379 |
| Rimanenze finali | - | 11.788 |

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2006 del comparto Bilanciato nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative 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.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa (€ 32.840) si compone delle seguenti poste:

| | |
|--------------------------------------------------|--------|
| - Crediti verso enti gestori | 19.066 |
| - Depositi cauzionali | 10.764 |
| - Risconti attivi | 1.959 |
| - Crediti verso aziende tardato pagamento | 448 |
| - Crediti verso aderenti per errata liquidazione | 447 |
| - Crediti verso terzi | 90 |
| - Crediti verso Istituti Previdenziali | 66 |

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio 2007 per una polizza di assicurazione dei locali, per canoni Telecom e Mc Link, per abbonamenti a quotidiani finanziari, per servizi Mefop S.p.A., per spese per linea Isdn-Tin e per il canone per l'utilizzo della fotocopiatrice.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 2.975.126

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

| | |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| - Debiti verso aderenti per riscatto agevolato | 762.036 |
| - Debiti verso aderenti per anticipazioni | 737.533 |
| - Debiti verso fondi pensione conto trasferimento posizione in uscita | 596.309 |
| - Debiti verso aderenti riscatto posizione individuale | 418.451 |
| - Erario conto ritenute su redditi da capitale | 254.579 |
| - Debiti verso aderenti conto liquidazione capitale | 160.135 |
| - Contributi da riconciliare | 27.122 |
| - Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 13.610 |
| - Erario conto addizionale regionale – redditi da capitale | 2.525 |
| - Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati | 1.933 |
| - Erario conto addizionale comunale – redditi da capitale | 746 |
| - Debiti per riscatto conversione comparto | 147 |

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 1.788.572

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dei debiti per operazioni di acquisto titoli stipulate ma non ancora regolate (€ 947.360), di debiti verso la controparte per margini future da regolare (36.375), di operazioni *pending* su forward (€ 35.803), di debiti verso banca depositaria (€ 26.530) e verso gestori finanziari per commissioni (€ 742.504, di cui € 648.461 per overperformance).

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 397.499

Voce a) TFR

€ 63.565

Rappresenta quanto dovuto ai dipendenti in organico al 31/12/2006.

comparto bilanciato 11

Voce b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 300.691**

Si riporta il dettaglio:

| | |
|------------------------------------------------------------------|---------|
| - Fornitori | 205.054 |
| - Fatture da ricevere | 30.382 |
| - Debiti verso amministratori | 22.677 |
| - Debiti verso enti previdenziali lavoratori dipendenti | 9.320 |
| - Personale conto 14-esima | 7.870 |
| - Erario conto ritenute su reddito da lavoro dipendente | 7.680 |
| - Personale conto ferie | 5.113 |
| - Debiti verso enti previdenziali collaboratori | 3.449 |
| - Erario conto ritenute su lavoro parasubordinato | 2.421 |
| - Erario conto ritenute su reddito da lavoro autonomo | 2.094 |
| - Debiti verso Enti Previdenziali Dirigenti - Fondo Mario Negri | 1.740 |
| - Debito verso Enti Previdenza Dirigenti - Fondo Antonio Pastore | 1.180 |
| - Debito verso Enti Assistenza Dirigenti - FASDAC | 779 |
| - Debiti verso fondi pensione - Fondenergia | 621 |
| - Erario conto addizionale regionale | 137 |
| - Personale conto nota spese | 82 |
| - Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR | 37 |
| - Erario conto addizionale comunale | 33 |
| - Debiti verso INAIL | 22 |

I debiti verso fornitori si compongono come segue:

| Descrizione | Importo |
|--------------------|----------------|
| Previnet S.p.a. | 183.057 |
| Kpmg S.p.a. | 9.462 |
| Fimit | 4.237 |
| Il Sole 24 Ore | 2.495 |
| Altri | 5.803 |
| Totale | 205.053 |

Voce c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 33.243**

Si compone del residuo delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e destinate ad attività di promozione, informazione e formazione, non ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 - Debiti di imposta**€ 2.263.371**

L'importo rappresenta il debito, regolarmente pagato alla data di scadenza del 16/02/2007, costituito esclusivamente dal costo di competenza del 2006 (€ 2.263.371).

Conti d'ordine **€ 51.679.117**

Nei conti d'ordine è riportato l'ammontare delle distinte pervenute ma non incassate entro il 31.12.2006 (€ 155.937). Sono inoltre indicati il controvalore dei future esistenti alla data di chiusura del bilancio (€ 38.044.296) e dei contratti di acquisto/vendita di valuta (€ 13.478.884).

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 46.491.605**

Composizione della voce 10 a) Contributi per le prestazioni **€ 72.287.873**

| | |
|------------------------------|-------------------|
| Contributi da datore lavoro | 17.971.233 |
| Contributi da lavoratori (1) | 20.900.755 |
| T.F.R. | 30.605.807 |
| Rettifiche contributi | 163 |
| Trasferimenti da altri fondi | 289.111 |
| Switch – in ingresso | 2.520.804 |
| Totale | 72.287.873 |

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 3.396.046.

Composizione della voce 10 b) Anticipazioni **€ 5.240.791**

L'importo corrisponde a quanto anticipato dal Fondo ai sensi dell'art. 7, comma 4, D.lgs. n. 124/93.

Composizione della voce 10 c) Trasferimenti e riscatti **€ 19.167.934**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

| Descrizione | Importo |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto agevolato | 9.713.355 |
| Liquidazioni posizioni individuali per riscatto | 3.642.302 |
| Switch in uscita | 3.596.721 |
| Trasferimento posizioni individuali in uscita | 2.215.556 |
| Totale | 19.167.934 |

Composizione della voce 10 e) Erogazioni in forma di capitale **€ 1.387.543**

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 22.575.212**

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

| Voci / Valori | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Titoli di stato e organismi internazionali | 8.828.372 | - 8.453.280 |
| Titoli di debito quotati | 378.995 | - 251.248 |
| Titoli di capitale quotati | 2.285.541 | 15.159.715 |
| Quote di OICR | - | 215.991 |
| Depositi bancari | 550.803 | - |
| Opzioni, future, forward | - | 4.509.717 |
| Risultato della gestione cambi | - | - 636.296 |
| Altri costi | - | - 36.608 |
| Altri ricavi | - | 23.510 |
| Totale | 12.043.711 | 10.531.501 |

Gli altri costi sono costituiti da oneri bancari (€ 5.465), da bolli e spese (€ 31.142) e da arrotondamenti passivi (€ 1).

Gli altri ricavi sono riferiti alla retrocessione commissioni (€ 23.510) da parte di Dexia, dovute contrattualmente a fronte di operazioni aventi ad oggetto investimenti in O.I.C.R. emessi dallo stesso gruppo del gestore.

Il gestore finanziario Dexia effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui gravano commissioni di gestione. Attraverso la retrocessione di dette commissioni, in ottemperanza alle disposizioni Covip, non vengono fatte gravare sul Fondo commissioni aggiuntive, rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

40 - Oneri di gestione**€ 1.102.770**

La voce a) è così suddivisa:

| | Provvigioni di gestione | Provvigioni di incentivo | Totale |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------|
| PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT | 119.395 | 295.350 | 414.745 |
| DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM | 143.740 | 224.326 | 368.066 |
| DUEMME | 87.365 | 128.785 | 216.150 |
| Totale | 350.500 | 648.461 | 998.961 |

La voce b) Banca depositaria (€ 103.809) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2006.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ 0**

La voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (€ 927.748) comprende:

- i contributi versati nel corso dell'esercizio a copertura delle spese (€ 872.645);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione "una tantum" riportate dal precedente

- esercizio (€ 23.306);
- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 23.697);
- l'importo delle commissioni per la modifica della scelta del comparto (€ 8.100).

La voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ 314.174) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa e contabile del Fondo assegnato a Previnet SpA.

La voce c) Spese generali ed amministrative (€ 237.233) include i seguenti costi:

| | |
|---------------------------------------------------|--------|
| - Compensi Sindaci | 31.808 |
| - Costi godimento beni terzi - Affitto | 31.105 |
| - Compensi amministratori | 27.957 |
| - Compensi società di Revisione | 22.365 |
| - Spese per stampa ed invio certificati | 21.211 |
| - Rimborso spese amministratori | 11.123 |
| - Contratto fornitura servizi | 9.367 |
| - Controllo interno | 8.960 |
| - Spese per gestione dei locali | 8.772 |
| - Bolli e Postali | 8.679 |
| - Costi godimento beni terzi - Spese condominiali | 7.353 |
| - Spese telefoniche | 6.855 |
| - Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 6.609 |
| - Spese sito internet | 5.019 |
| - Spese pubblicazione bando di gara | 4.215 |
| - Quota associazioni di categoria | 4.032 |
| - Spese di assistenza e manutenzione | 3.083 |
| - Spese notarili | 2.859 |
| - Spese per illuminazione | 2.626 |
| - Spese varie | 2.553 |
| - Rimborso spese delegati | 1.807 |
| - Contributo INPS collaboratori esterni | 1.626 |
| - Spese per spedizioni e consegne | 1.328 |
| - Viaggi e trasferte | 1.099 |
| - Costi godimento beni terzi - Copiatrice | 714 |
| - Spese hardware / software | 687 |
| - Assicurazioni | 659 |
| - Rimborso spese sindaci | 621 |
| - Formazione | 430 |
| - Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 422 |

comparto bilanciato 15

| | |
|--------------------------------------------|-----|
| - Servizi vari | 412 |
| - Vidimazioni e certificazioni | 310 |
| - Spese assembleari | 260 |
| - Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 184 |
| - Spese grafiche e tipografiche | 123 |

La voce d) Spese per il personale (€ 332.682) comprende le seguenti poste:

| | |
|--------------------------------------------------------------|---------|
| - Retribuzioni lorde | 197.719 |
| - Contributi previdenziali dipendenti | 54.920 |
| - Personale in comando | 41.013 |
| - T.F.R. | 14.186 |
| - Contributi previdenziali dirigenti - Fondo Mario Negri | 6.314 |
| - Contributi previdenziali dirigenti - Fondo Antonio Pastore | 4.304 |
| - Mensa personale dipendente | 3.641 |
| - Rimborsi spese dipendenti | 3.536 |
| - Viaggi e trasferte dipendenti | 3.509 |
| - Contributi assistenziali dirigenti - FASDAC | 2.346 |
| - Contributi fondi pensione - Fondenergia | 912 |
| - INAIL | 281 |
| - Arrotondamenti | 1 |

La voce e) Ammortamenti (€ 13.374) è così composta:

| | |
|------------------------------------------------|--------|
| - Ammortamento macchine e attrezzature ufficio | 11.045 |
| - Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio | 1.334 |
| - Ammortamento software | 995 |

La voce g) Oneri e proventi diversi (€ 2.958) è così composta:

Proventi (€ 16.182):

| | |
|-----------------------------------------------------|-------|
| - Interessi Attivi c/c ordinario | 9.122 |
| - Sopravvenienze attive | 6.193 |
| - Interessi attivi su tardivo versamento contributi | 448 |
| - Altri ricavi e proventi | 411 |
| - Arrotondamento attivo contributi | 5 |
| - Arrotondamenti attivi | 3 |

Oneri (€ 13.224):

| | |
|--------------------------|--------|
| - Sopravvenienze passive | 11.416 |
| - Oneri bancari | 1.245 |

comparto bilanciato 16

| | |
|-------------------------------------|-----|
| - Altri costi e oneri | 549 |
| - Arrotondamento passivo contributi | 9 |
| - Arrotondamenti passivi | 5 |

La voce i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (€ 33.243) si compone delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti nel corso dell'esercizio 2006 e di parte dell'equivalente risconto 2005, destinati a sostenere le attività di promozione, informazione e formazione che non risultano ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

80 – Imposta sostitutiva

€ 2.263.371

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3 COMPARTO DINAMICO

3.3.1 Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 21.189.198 | 12.754.239 |
| a) Depositi bancari | 1.005.080 | 294.805 |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 6.408.172 | 4.180.413 |
| d) Titoli di debito quotati | 369.079 | 279.366 |
| e) Titoli di capitale quotati | 10.125.844 | 6.066.932 |
| f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| h) Quote di O.I.C.R. | 3.110.238 | 1.831.253 |
| i) Opzioni acquistate | - | - |
| l) Ratei e risconti attivi | 159.280 | 92.120 |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 11.505 | 7.255 |
| o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | 2.095 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attività della gestione amministrativa | 26.272 | 15.183 |
| a) Cassa e depositi bancari | 23.390 | 12.658 |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - | 41 |
| c) Immobilizzazioni materiali | 769 | 632 |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 2.113 | 1.852 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 21.215.470 | 12.769.422 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 10 Passività della gestione previdenziale | 183.806 | 115.594 |
| a) Debiti della gestione previdenziale | 183.806 | 115.594 |
| 20 Passività della gestione finanziaria | 70.383 | 16.163 |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| b) Opzioni emesse | - | - |
| c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | 70.383 | 16.163 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passività della gestione amministrativa | 25.926 | 14.861 |
| a) TFR | 4.146 | 2.120 |
| b) Altre passività della gestione amministrativa | 19.612 | 11.795 |
| c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 2.168 | 946 |
| 50 Debiti di imposta | 146.324 | 165.170 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 426.439 | 311.788 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 20.789.031 | 12.457.634 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 10.056 | 3.309 |
| Contributi da ricevere | - 10.056 | - 3.309 |
| Contratti futures | - | - |
| Controparte c/contratti futures | - | - |
| Valute da regolare | - | 131.329 |
| Controparte per valute da regolare | - | - 131.329 |

3.3.2 Conto Economico

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 7.090.379 | 4.302.990 |
| a) Contributi per le prestazioni | 7.953.642 | 4.816.978 |
| b) Anticipazioni | - 237.876 | - 54.588 |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 625.387 | - 459.400 |
| d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - | - |
| 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 | 1.440.673 | 1.566.821 |
| a) Dividendi e interessi | 428.490 | 239.380 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 1.012.183 | 1.327.441 |
| 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 | - 53.331 | - 31.032 |
| a) Società di gestione | - 38.797 | - 21.722 |
| b) Banca depositaria | - 14.534 | - 9.310 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 1.387.342 | 1.535.789 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 60.509 | 36.183 |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - 20.491 | - 12.848 |
| c) Spese generali ed amministrative | - 15.472 | - 9.021 |
| d) Spese per il personale | - 21.698 | - 12.399 |
| e) Ammortamenti | - 872 | - 932 |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| g) Oneri e proventi diversi | 192 | 37 |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - 2.168 | - 946 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 8.477.721 | 5.838.779 |
| 80 Imposta sostitutiva | - 146.324 | - 165.170 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 8.331.397 | 5.673.609 |

3.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto DINAMICO

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore € | |
|------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
| Quote in essere al 31/12/2005 | 876.586,325 | | 12.457.634 |
| a) Quote emesse | 548.592,341 | 7.953.642 | |
| b) Quote annullate | - 58.885,215 | - 863.263 | |
| c) Variazione del valore quota | | 1.241.018 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | 8.331.397 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 1.366.293,451 | | 20.789.031 |

Il valore unitario iniziale delle quote al 01 gennaio 2006 era di € 14,212.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2006 è di € 15,216.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 7.090.379, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 4.467.383), degli *switch* per conversione comparto (€ 3.466.693), dei trasferimenti in ingresso (€ 19.535) e delle rettifiche contributi (€ 31) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 552.484) e degli *switch* in uscita (€ 310.779).

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 21.189.198

Le risorse del comparto sono affidate in gestione alle società:

- ING Investment Management Italia Sgr S.p.A.
- Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A.

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 |
|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| ING Investment Management Italia Sgr S.p.A. | 10.494.721 |
| Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A. | 10.458.223 |
| TOTALE | 20.952.944 |

L'importo a disposizione dei gestori è al netto del saldo di € 183.416 del conto corrente di raccolta, di € 813 relativi al credito per gli interessi attivi maturati sullo stesso conto corrente nel quarto trimestre, di € 8.786 relativi al credito per commissioni di retrocessione, di € 43.105 per operazioni di acquisto *pending* e di € 134 per crediti per switch – in.

Depositi bancari

€ 1.005.080

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 820.851), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 183.416) e dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 813).

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 degli Investimenti in gestione pari ad € 21.189.198:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|---------------------------------------------|--------------|---------------------------|-----------|------|
| ING (L) INV-US HIGH DIV-PC | LU0214494824 | I.G - OICVM UE | 1.634.300 | 7,71 |
| ING (L) INV-EUROPE HI DVD-PC | LU0205350837 | I.G - OICVM UE | 961.098 | 4,54 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5 | DE0001135184 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 469.530 | 2,22 |
| TOTAL SA | FR0000120271 | I.G - TCapitale Q UE | 424.794 | 2,00 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2014 4,25 | DE0001135242 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 387.182 | 1,83 |
| BUNDESobligation 09/10/2009 3,5 | DE0001141455 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 376.466 | 1,78 |
| UNICREDITO ITALIANO SPA 18/02/2015 FLOATING | XS0212401920 | I.G - TDebito Q IT | 369.079 | 1,74 |
| ING (L) INVEST-JAPAN-PC | LU0082087783 | I.G - OICVM UE | 367.959 | 1,74 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75 | DE0001135267 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 365.375 | 1,72 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75 | FR0010192997 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 314.243 | 1,48 |
| SIEMENS AG-REG | DE0007236101 | I.G - TCapitale Q UE | 297.788 | 1,41 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4 | DE0001135275 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 287.883 | 1,36 |
| ENI SPA | IT0003132476 | I.G - TCapitale Q IT | 276.687 | 1,31 |
| TELEFONICA S.A. | ES0178430E18 | I.G - TCapitale Q UE | 274.459 | 1,30 |
| SYMRISE AG | DE000SYM9999 | I.G - TCapitale Q UE | 273.840 | 1,29 |
| BANCO SANTANDER CENTRAL HISP | ES0113900J37 | I.G - TCapitale Q UE | 267.995 | 1,26 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75 | DE0001135234 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 267.449 | 1,26 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5 | IT0003190912 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 261.300 | 1,23 |
| ALLIANZ AG-REG | DE0008404005 | I.G - TCapitale Q UE | 259.629 | 1,23 |
| ING GROEP NV-CVA | NL0000303600 | I.G - TCapitale Q UE | 258.878 | 1,22 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2034 4,75 | DE0001135226 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 244.134 | 1,15 |
| DEUTSCHE BANK AG -REG | DE0005140008 | I.G - TCapitale Q UE | 240.135 | 1,13 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/4/2019 4,25 | FR0000189151 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 235.175 | 1,11 |
| SANOFI-SYNTHELABO SA | FR0000120578 | I.G - TCapitale Q UE | 234.892 | 1,11 |
| BNP PARIBAS | FR0000131104 | I.G - TCapitale Q UE | 233.569 | 1,10 |
| BUNDESobligation 15/2/2008 4,25 | DE0001141414 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 230.874 | 1,09 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 1/4/2008 FLOATING | IT0003097109 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 220.616 | 1,04 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25 | DE0001135150 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 219.020 | 1,03 |
| AXA | FR0000120628 | I.G - TCapitale Q UE | 219.014 | 1,03 |
| NOKIA OYJ | FI0009000681 | I.G - TCapitale Q UE | 217.509 | 1,03 |
| BASF AG | DE0005151005 | I.G - TCapitale Q UE | 213.676 | 1,01 |
| E.ON AG | DE0007614406 | I.G - TCapitale Q UE | 213.087 | 1,01 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | ES0113211835 | I.G - TCapitale Q UE | 205.236 | 0,97 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2009 4,5 | DE0001135127 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 202.850 | 0,96 |

comparto dinamico 5

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|---------------------------------------------|--------------|---------------------------|-------------------|--------------|
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2015 3,25 | NL0000102242 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 199.227 | 0,94 |
| SOCIETE GENERALE-A | FR0000130809 | I.G - TCapitale Q UE | 180.554 | 0,85 |
| AIR LIQUIDE | FR0000120073 | I.G - TCapitale Q UE | 179.360 | 0,85 |
| PHILIPS ELECTRONICS NV | NL0000009538 | I.G - TCapitale Q UE | 172.477 | 0,81 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | FR0000121972 | I.G - TCapitale Q UE | 171.816 | 0,81 |
| FRENCH TREASURY NOTE 12/03/2008 2,75 | FR0108197569 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 167.806 | 0,79 |
| BELGIUM KINGDOM 28/3/2028 5,5 | BE0000291972 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 167.048 | 0,79 |
| ENEL SPA | IT0003128367 | I.G - TCapitale Q IT | 165.881 | 0,78 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2014 2,15 | IT0003625909 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 162.867 | 0,77 |
| BUNDESOBLIGATION 17/4/2009 3,25 | DE0001141448 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 162.764 | 0,77 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING | IT0004101447 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 160.896 | 0,76 |
| VIVENDI SA | FR0000127771 | I.G - TCapitale Q UE | 154.742 | 0,73 |
| ABN AMRO HOLDING NV | NL0000301109 | I.G - TCapitale Q UE | 148.438 | 0,70 |
| ING (L) INV-US ENHANC COR-PC | LU0082087940 | I.G - OICVM UE | 146.881 | 0,69 |
| UNILEVER NV-CVA | NL0000009355 | I.G - TCapitale Q UE | 145.086 | 0,68 |
| CARREFOUR SA | FR0000120172 | I.G - TCapitale Q UE | 144.573 | 0,68 |
| | | Totale | 14.156.137 | 66,80 |

Operazioni di acquisto titoli stipulate e non regolate al 31.12.2006

| Denominazione | Codice ISIN | Data op | Data reg | Nominale | Divisa | Cambio | Controvalore € |
|--------------------------------------|--------------|------------|------------|----------|--------|--------|----------------|
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2012 5 | ES0000012791 | 18/12/2006 | 01/03/2007 | 40.000 | EUR | 1 | 43.105 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | TOTALE |
|----------------------------------|------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Titoli di Stato | 958.064 | 5.450.108 | - | - | 6.408.172 |
| Titoli di Debito quotati | 369.079 | - | - | - | 369.079 |
| Titoli di Capitale quotati | 773.350 | 7.691.417 | 1.631.315 | 29.762 | 10.125.844 |
| Quote di OICR | - | 3.110.238 | - | - | 3.110.238 |
| Depositi bancari | 820.851 | - | - | - | 820.851 |
| Depositi bancari c/c di transito | 184.229 | - | - | - | 184.229 |
| Totale | 3.105.573 | 16.251.763 | 1.631.315 | 29.762 | 21.018.413 |

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 / OICR | Depositi bancari | Totale |
|------------|-----------------|------------------|---------------------------|------------------|------------|
| EUR | 6.408.172 | 369.079 | 9.215.206 | 991.876 | 16.984.333 |
| USD | - | - | 2.814.350 | 2.218 | 2.816.568 |
| JPY | - | - | 884.538 | 2.784 | 887.322 |
| GBP | - | - | 214.306 | 4.568 | 218.874 |
| CHF | - | - | 82.588 | 621 | 83.209 |
| SEK | - | - | 17.931 | 2.427 | 20.358 |
| DKK | - | - | - | 171 | 171 |
| NOK | - | - | 7.163 | 289 | 7.452 |
| CAD | - | - | - | 48 | 48 |
| AUD | - | - | - | 41 | 41 |

comparto dinamico 6

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICR | Depositi bancari | Totale |
|---------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|-------------------|
| HKD | - | - | - | 3 | 3 |
| NZD | - | - | - | 34 | 34 |
| Totale | 6.408.172 | 369.079 | 13.236.082 | 1.005.080 | 21.018.413 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" 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 | 4,12600 | 6,26900 | - |
| Titoli di Debito quotati | 0,50000 | - | - |

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

Ai sensi dell'art.7 comma 1 del D.M. 703/96, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

| N. pos | Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore |
|--------|------------------------------|--------------|------------|--------|------------------|
| 1 | ING GROEP NV-CVA | NL0000303600 | 3.270 | EUR | 109.839 |
| 2 | ENI SPA | IT0003132476 | 5.725 | EUR | 145.873 |
| 3 | ING (L) INV-US ENHANC COR-PC | LU0082087940 | 2.594,921 | USD | 146.881 |
| 4 | ING (L) INV-US HIGH DIV-PC | LU0214494824 | 6.895,340 | USD | 1.634.300 |
| 5 | ING (L) INV-EUROPE HI DVD-PC | LU0205350837 | 2.568,408 | EUR | 961.098 |
| 6 | ING (L) INVEST-JAPAN-PC | LU0082087783 | 10.274,581 | JPY | 367.959 |
| 7 | SAIPEM | IT0000068525 | 1.632 | EUR | 32.247 |
| 8 | ENI SPA | IT0003132476 | 5.134 | EUR | 130.814 |
| 9 | HALLIBURTON CO | US4062161017 | 482 | USD | 11.350 |
| 10 | BP PLC | GB0007980591 | 3.348 | GBP | 28.200 |
| 11 | TOTAL SA | FR0000120271 | 4.653 | EUR | 254.286 |
| 12 | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS | GB00B03MLX29 | 438 | GBP | 11.604 |
| 13 | ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS | GB00B03MM408 | 305 | GBP | 8.103 |
| | Totale | | | | 3.842.554 |

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali conflitti non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|---------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Titoli di Stato | - 5.711.297 | 2.987.378 | - 2.723.919 | 8.698.675 |
| Titoli di Debito quotati | - 89.944 | - | - 89.944 | 89.944 |
| Titoli di Capitale quotati | - 7.743.289 | 4.706.887 | - 3.036.402 | 12.450.176 |
| Quote di OICR | - 2.343.064 | 1.224.595 | - 1.118.469 | 3.567.659 |
| Totali | - 15.887.594 | 8.918.860 | - 6.968.734 | 24.806.454 |

comparto dinamico 7

Riepilogo commissioni di negoziazione

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore acquisti e vendite | % sul volume negoziato |
|----------------------------|-------------------|------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 8.698.675 | - |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 89.944 | - |
| Titoli di Capitale quotati | 9.782 | 7.642 | 17.424 | 12.450.176 | 0,14 |
| Quote di OICR | - | - | - | 3.567.659 | - |
| TOTALI | 9.782 | 7.642 | 17.424 | 24.806.454 | 0,07 |

Ratei e risconti attivi

€ 159.280

La voce l) Ratei e risconti attivi 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

€ 11.505

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è riferita per € 2.585 a dividendi maturati ma non ancora liquidati, per € 8.786 ad un credito per commissioni da retrocedere e per € 134 ad adeguamenti su switch-in.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 26.272

La voce a) Cassa e depositi bancari (€ 23.390) include:

- saldo del c/c amministrativo presso banca depositaria (€ 23.034)
- crediti verso banche per interessi attivi sul medesimo conto (€ 164)
- disponibilità liquide - Depositi postali (€ 89)
- depositi postali - Conto di credito speciale (€ 65)
- Cash card (€ 53)
- denaro e altri valori in cassa (€ 2)
- debiti verso banche per liquidazione competenze (€ 17)

La voce c) Immobilizzazioni materiali (€ 769) è costituita dagli acquisti di macchine e attrezzature, al netto degli ammortamenti eseguiti nel corso degli esercizi.

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

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|---------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Esistenze iniziali | 41 | 632 |
| INCREMENTI DA | | |
| Acquisti | | 573 |
| Riattribuzione | 24 | 371 |

comparto dinamico 8

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| DECREMENTI DA | | |
| Riattribuzione | | |
| Ammortamenti | 65 | 807 |
| Rimanenze finali | - | 769 |

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2006 del comparto Dinamico nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative 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.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa (€ 2.113) si compone delle seguenti poste:

| | |
|-------------------------------------------|-------|
| - Crediti verso enti gestori | 1.244 |
| - Depositi cauzionali | 702 |
| - Risconti attivi | 128 |
| - Crediti verso aziende tardato pagamento | 29 |
| - Crediti verso terzi | 6 |
| - Crediti verso Istituti Previdenziali | 4 |

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio 2007 per una polizza di assicurazione dei locali, per canoni Telecom e Mc Link, per abbonamenti a quotidiani finanziari, per servizi Mefop S.p.A., per spese per linea Isdn-Tin e per il canone per l'utilizzo della fotocopiatrice.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 183.806

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

| | |
|---------------------------------------------------------------------|---------|
| - Debiti verso aderenti per anticipazioni | 110.810 |
| - Debiti verso aderenti per riscatto posizione individuale | 33.878 |
| - Debiti verso fondi pensione per trasferimento posizione in uscita | 25.857 |
| - Erario conto ritenute su redditi da capitale | 10.552 |
| - Contributi da riconciliare | 1.769 |
| - Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 888 |
| - Erario conto addizionale regionale su redditi da capitale | 20 |
| - Debiti per riscatto conversione comparto | 20 |
| - Erario conto addizionale comunale su redditi da capitale | 12 |

20 - Passività della gestione finanziaria**€ 70.383**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dei debiti per commissioni verso enti gestori (€ 24.766), dei debiti verso banca depositaria (€ 2.512) e dei debiti per operazioni di acquisto titoli stipulate ma non ancora regolate (€ 43.105).

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 25.926****Voce a) TFR****€ 4.146**

Rappresenta quanto dovuto ai dipendenti in organico al 31/12/06.

Voce b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 19.612**

Si riporta il dettaglio:

| | |
|------------------------------------------------------------------|--------|
| – Fornitori | 13.374 |
| – Fatture da ricevere | 1.982 |
| – Debiti verso Amministratori | 1.479 |
| – Debiti Verso Enti Previdenziali - lavoratori dipendenti | 608 |
| – Personale conto 14-esima | 513 |
| – Erario conto ritenute su reddito da lavoro dipendente | 501 |
| – Personale conto ferie | 333 |
| – Debiti verso enti previdenziali collaboratori | 225 |
| – Erario conto ritenute su lavoro parasubordinato | 158 |
| – Erario conto ritenute su reddito da lavoro autonomo | 137 |
| – Debiti verso Enti Previdenziali Dirigenti - Fondo Mario Negri | 114 |
| – Debito verso Enti Previdenza Dirigenti – Fondo Antonio Pastore | 77 |
| – Debito verso Enti Assistenza Dirigenti – FASDAC | 51 |
| – Debiti verso Fondi Pensione – Fondenergia | 41 |
| – Erario conto addizionale regionale | 9 |
| – Personale conto nota spese | 5 |
| – Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR | 2 |
| – Erario conto addizionale comunale | 2 |
| – Debiti verso INAIL | 1 |

I debiti verso fornitori si compongono come segue:

| Descrizione | Importo |
|--------------------|----------------|
| Previnet S.p.a. | 11.939 |
| Kpmg S.p.a. | 617 |
| Fimit | 276 |
| Il Sole 24 Ore | 163 |
| Altri | 379 |
| Totale | 13.374 |

comparto dinamico 10

Voce c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 2.168**

Si compone del residuo delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e destinate ad attività di promozione, informazione e formazione, non ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti di imposta **€ 146.324**

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva maturato nel 2006 e regolarmente versato alla data di scadenza (16/02/2007).

Conti d'ordine **€ 10.056**

Nei conti d'ordine viene riportato l'ammontare delle distinte di contribuzione pervenute ma non incassate entro il 31.12.2006.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 7.090.379**

Composizione della voce 10 a) Contributi per le prestazioni **€ 7.953.642**

| | |
|------------------------------|------------------|
| Contributi da datore lavoro | 982.348 |
| Contributi da lavoratori (1) | 1.201.720 |
| T.F.R. | 2.283.315 |
| Rettifiche contributi | 31 |
| Trasferimento da altri fondi | 19.535 |
| Switch – in ingresso | 3.466.693 |
| Totale | 7.953.642 |

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 237.947.

Composizione della voce 10 b) Anticipazioni **€ 237.876**

L'importo corrisponde a quanto anticipato dal Fondo ai sensi dell'art. 7, comma 4, D.lgs. n. 124/93.

Composizione della voce 10 c) Trasferimenti e riscatti **€ 625.387**

L'importo corrisponde al totale lordo dei trasferimenti in uscita (€ 183.153), delle liquidazioni per riscatto (€ 126.296), delle liquidazioni per riscatto agevolato (€ 5.159) e degli *switch* in uscita (€ 310.779) di competenza dell'anno 2006.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 1.440.673**

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

| Voci / Valori | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Titoli di stato e organismi internazionali | 222.187 | - 203.754 |
| Titoli di debito quotati | 10.436 | - 18 |
| Titoli di capitale quotati | 181.756 | 1.034.021 |
| Quote di OICR | - | 160.516 |
| Depositi bancari | 14.111 | - |
| Opzioni, future, forward | - | - 3.207 |
| Risultato della gestione cambi | - | - 2.616 |
| Altri costi | - | - 2.459 |
| Altri ricavi | - | 29.700 |
| Totale | 428.490 | 1.012.183 |

Gli altri costi sono costituiti da oneri bancari (€ 1.135) e da bolli e spese (€ 1.324).

Gli altri ricavi sono riferiti a retrocessione commissioni (€ 29.217) e a sopravvenienze attive (€ 483).

Il gestore finanziario ING effettua investimenti in O.I.C.R., compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui gravano commissioni di gestione. Attraverso la retrocessione di dette commissioni, in ottemperanza alle disposizioni Covip, non vengono fatte gravare sul Fondo commissioni aggiuntive, rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

40 - Oneri di gestione**€ 53.331**

La voce a) è così suddivisa:

| | Provvigioni di gestione | Provvigioni di incentivo | Totale |
|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------|
| ING Investment Management Italia Sgr S.p.A | 19.999 | - | 19.999 |
| Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A | - | 18.798 | 18.798 |
| Totale | 19.999 | 18.798 | 38.797 |

La voce b) Banca depositaria (€ 14.534) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2006.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ 0**

La voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (€ 60.509) comprende:

- i contributi versati nel corso dell'esercizio a copertura delle spese (€ 49.760);
- l'importo relativo al risconto passivo delle quote d'iscrizione una tantum relative agli esercizi precedenti (€ 946);
- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 7.363);
- l'importo delle commissioni per la modifica della scelta del comparto (€ 2.440).

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ 20.491) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa e contabile del Fondo assegnato a Prevnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative (€ 15.472) include i seguenti costi:

| | |
|---------------------------------------------------|-------|
| - Compensi Sindaci | 2.075 |
| - Costi godimento beni terzi - Affitto | 2.029 |
| - Compensi amministratori | 1.823 |
| - Compensi società di Revisione | 1.459 |
| - Spese per stampa ed invio certificati | 1.383 |
| - Rimborso spese amministratori | 726 |
| - Contratto fornitura servizi | 611 |
| - Controllo interno | 584 |
| - Spese per gestione dei locali | 572 |
| - Bolli e Postali | 566 |
| - Costi godimento beni terzi - Spese condominiali | 480 |
| - Spese telefoniche | 447 |
| - Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 431 |
| - Spese sito internet | 327 |
| - Spese pubblicazione bando di gara | 275 |
| - Quota associazioni di categoria | 263 |
| - Spese di assistenza e manutenzione | 201 |
| - Spese notarili | 186 |
| - Spese per illuminazione | 171 |
| - Spese varie | 166 |
| - Rimborso spese delegati | 118 |
| - Contributo INPS collaboratori esterni | 106 |
| - Spese per spedizioni e consegne | 87 |
| - Viaggi e trasferte | 72 |
| - Costi godimento beni terzi - Copiatrice | 47 |
| - Spese hardware / software | 45 |
| - Assicurazioni | 43 |
| - Rimborso spese sindaci | 40 |
| - Formazione | 28 |
| - Servizi vari | 27 |
| - Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 27 |
| - Vidimazioni e certificazioni | 20 |
| - Spese assembleari | 17 |
| - Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 12 |
| - Spese grafiche e tipografiche | 8 |

La voce d) Spese per il personale (€ 21.698) comprende le seguenti poste:

| | |
|--------------------------------------------------------------|--------|
| - Retribuzioni lorde | 12.896 |
| - Contributi previdenziali dipendenti | 3.582 |
| - Personale in comando | 2.675 |
| - T.F.R. | 925 |
| - Contributi previdenziali dirigenti - Fondo Mario Negri | 412 |
| - Contributi previdenziali dirigenti - Fondo Antonio Pastore | 281 |
| - Mensa personale dipendente | 237 |
| - Rimborsi spese dipendenti | 231 |
| - Viaggi e trasferte dipendenti | 229 |
| - Contributi assistenziali dirigenti - FASDAC | 153 |
| - Contributi fondi pensione - Fondenergia | 59 |
| - INAIL | 18 |

La voce e) Ammortamenti (€ 872) è così composta:

| | |
|------------------------------------------------|-----|
| - Ammortamento macchine e attrezzature ufficio | 720 |
| - Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio | 87 |
| - Ammortamento software | 65 |

La voce g) Oneri e proventi diversi (€ 192) è così composta:

Proventi (€ 1.055):

| | |
|-----------------------------------------------------|-----|
| - Interessi Attivi - c/c ordinario | 595 |
| - Sopravvenienze attive | 404 |
| - Interessi attivi su tardivo versamento contributi | 29 |
| - Altri ricavi e proventi | 27 |

Oneri (€ 863):

| | |
|-------------------------------------|-----|
| - Sopravvenienze passive | 745 |
| - Oneri bancari | 81 |
| - Altri costi e oneri | 36 |
| - Arrotondamento Passivo Contributi | 1 |

La voce i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (€ 2.168) si compone delle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti nel corso dell'esercizio 2006 e di parte dell'equivalente risconto 2005, destinati a sostenere attività di promozione, informazione e formazione che non risultano ancora concluse (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

80 – Imposta sostitutiva

€ 146.324

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per il Consiglio di Amministrazione

