

# **FOPDIRE**

Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI

**RELAZIONE E BILANCIO  
AL 31 DICEMBRE 2006**

## **Organi del Fondo:**

### **Consiglio di amministrazione**

#### **Presidente**

Aldo De Simone

#### **Vice Presidente**

Roberto Castriota

#### **Consiglieri**

Riccardo Paolo Lo Schiavo

Andrea Giammatteo

Fabrizio Dal Piaz

Domenico Rapone

### **Collegio sindacale**

#### **Presidente**

Giancarlo Patti

#### **Sindaci effettivi**

Osvaldo Lanzillotta

Ornella Perfetti

Roberto Zonfrilli

## **RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Nel corso del 2006 l'economia mondiale ha continuato un percorso di espansione a ritmi sostenuti. Il PIL mondiale è cresciuto del 5,1% sostenuto dalla spinta della Cina e dell'India che si sono sviluppate rispettivamente del 10% e del 9%.

L'economia statunitense ha realizzato il suo quinto anno consecutivo di espansione, crescendo ad un ritmo ancora vivace (3,3%). Il profilo trimestrale della crescita è stato contraddistinto da una dinamica straordinariamente intensa nel primo trimestre (5,6% di incremento PIL in termini reali sul periodo precedente, in ragione d'anno), mentre nei trimestri successivi l'espansione ha assunto un tono più moderato.

Nell'area Euro il PIL ha registrato un netto miglioramento rispetto al 2005 con una crescita del 2,7%, contro l'1,7% del precedente esercizio. In particolare la Germania che si è portata in linea con la media europea invertendo la fase di rallentamento di fine 2005 e l'Italia che, pur rappresentando ancora il fanalino di coda nel processo di crescita della zona Euro, ha raggiunto nel 2006 un PIL dell'1,8%, in netto miglioramento dopo una crescita nulla del 2005.

Sul fronte dei tassi di interesse negli Stati Uniti, nonostante ripetuti rialzi dei tassi a breve, i rendimenti delle obbligazioni a lungo termine hanno visto un aumento più contenuto. I tassi sui titoli decennali sono passati dal 4,39% di fine 2005 al 4,70% del 2006 per effetto delle aspettative circa la crescita dell'inflazione nel lungo termine.

Nell'area Euro, invece, si è registrato un aumento dei tassi decennali passati dal 3,31% di fine 2005 al 3,94% di fine 2006 in seguito alle aspettative di notizie positive sulla congiuntura in paesi chiave come la Germania, inducendo la Banca Centrale Europea ad aumentare in più riprese i tassi di interesse dal 2,25% al 3,50%.

Quanto alle borse mondiali, l'anno 2006 ha visto i principali mercati azionari conseguire guadagni per il quarto anno consecutivo, in un contesto di persistente fiducia degli investitori verso la crescita dell'economia globale e dei profitti d'impresa. L'indice Morgan Stanley delle borse mondiali ha ottenuto un rialzo del 14% da inizio anno in valuta locale. Questo movimento non è stato continuo durante il 2006 ma ha visto, dopo i primi 4 mesi ancora all'insegna di prezzi crescenti sulla maggioranza dei settori, una sensibile correzione al ribasso nei mesi di maggio e giugno a causa di timori verso l'aumento dell'inflazione e del costo del denaro.

Queste preoccupazioni si sono attenuate durante la seconda metà del 2006 anche per il calo del prezzo del petrolio che ha migliorato lo scenario sull'inflazione. I maggiori indici azionari hanno potuto quindi, prima raggiungere e poi superare, sul finire dell'anno, i precedenti massimi segnati a maggio. Peraltro, la fine della politica di graduale stretta monetaria negli USA, adottata dalla Federal Reserve, che ha mantenuto invariato il costo del denaro durante la seconda metà dell'anno, ha contribuito a ridare fiducia agli investitori. In questo scenario, alcune aree hanno conseguito rialzi decisamente superiori alla media. Tra i mercati dei paesi sviluppati, l'Europa si è positivamente segnalata con un incremento dell'indice Morgan Stanley Europe del 20% al quale ha dato un rilevante contributo l'ottimismo verso importanti operazioni di aggregazione fra imprese. Questo ha abbracciato svariati settori ma ha particolarmente interessato quello finanziario e quello dei pubblici servizi (utilities). Ancora più evidente la performance positiva conseguita nel 2006 dalle piazze dei paesi emergenti, dove notevole è stato il contributo di paesi ad alto potenziale di crescita come Cina e India. Meno brillanti sono apparsi invece il mercato giapponese, che ha visto ridimensionato l'ottimismo dell'anno precedente e il mercato USA che ha ottenuto nel 2006 guadagni inferiori all'indice globale.

## IL FOPDIRE NEL 2006

Nel corso dell'anno sono usciti dal fondo 243 dirigenti; entro il 31 dicembre del 2006 sono state liquidate 93 prestazioni con un esborso in forma capitale di Euro 19.564.824,15 per 5 di questi si e' proceduto al trasferimento ad altri fondi.

I nuovi iscritti sono stati 90 di cui 35 provenienti da altri fondi. Pertanto al 31 dicembre 2006 figurano 1.351 associati (1.504 al 31 dicembre 2005).

I rendimenti sono risultati:

Comparto conservativo	1,36%
Comparto bilanciato	2,94%
Comparto dinamico	4,76%

Va segnalato che sono pervenute 16 richieste di trasferimento della posizione individuale dal comparto bilanciato al comparto dinamico.

Complessivamente sono pervenute 20 richieste di anticipazione, di cui 15 sono state accolte ed erogate, 5 sono in esame.

Si riportano di seguito i dati principali del Fondo dal 2000 al 2006:

PRINCIPALI DATI DEL FOPDIRE DAL 2000 AL 2006							milioni di euro	
VALORE DEL FONDO	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	
Valore del fondo al 1/1:	129,862	139,090	108,983	120,823	131,063	145,868	151,085	
<b>Variazioni:</b>								
Versamenti Associati	20,614	17,588	15,226	15,559	17,312	14,618	18,616	
Liquidazioni quote associati	- 15,929	- 51,393	- 6,182	- 10,361	- 8,791	-16,683	-48,236	
Rendimento netto	4,543	3,698	2,796	5,042	6,284	7,282	4,369	
<b>VALORE DEL FONDO 31/12</b>	<b>139,090</b>	<b>108,983</b>	<b>120,823</b>	<b>131,063</b>	<b>145,868</b>	<b>151,085</b>	<b>125,834</b>	

ALTRI DATI	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Numero iscritti all'1/1	1.622	1.560	1.314	1.397	1.442	1.498	<b>1.504</b>
Numero nuove iscrizioni	73	132	125	117	109	85	90
Numero associati liquidati e/o trasferiti	135	378	42	72	53	79	243
Numero Dirigenti al 31/12							
- vecchi iscritti	1.127	781	757	690	655	595	389
- nuovi iscritti	433	533	640	752	843	909	962
	<b>1.560</b>	<b>1.314</b>	<b>1.397</b>	<b>1.442</b>	<b>1.498</b>	<b>1.504</b>	<b>1.351</b>
Rendimento medio netto	3,26%	2,62%	2,34%	3,83%	4,49%		
Comparto bilanciato						4,78%	2,94%
Comparto conservativo						3,98%	1,36%
Comparto dinamico						5,45%	4,76%

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nella prima decade del 2007 e' stato trasferito il 50% dei comparti (conservativo, bilanciato e dinamico) dal gestore Sanpaolo IMI Asset Management SGR al nuovo gestore Pioneer Investment Management SGRpA. E' stata inoltre modificata la composizione del "Parametro Oggettivo di riferimento (BENCHMARK)", sostituendo l'Indice Sole 24 Ore Emu6+CCT con JPM EMU, per cessazione del calcolo dello stesso.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La gestione del patrimonio del Fondo dipende dagli andamenti dei mercati finanziari di riferimento per i rispettivi comparti in cui e suddiviso il patrimonio.

Nel corso dei primi due mesi del 2007 sono stati registrati i seguenti rendimenti:

Comparto conservativo	0,63%
Comparto bilanciato	0,55%
Comparto dinamico	0,29%

---

**FOPDIRE**  
**Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI**

---

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2006**

# **FOPDIRE - Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI**

**Piazzale Enrico Mattei 1 – 00144 Roma**

**C.F.: 96094980586**

**Albo dei Fondi Pensione n. 1082**

## **Indice**

### **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2006**

**1 – STATO PATRIMONIALE**

**2 – CONTO ECONOMICO**

**3 – NOTA INTEGRATIVA**

### **RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI**

#### **3.1 – Comparto conservativo**

**3.1.1 - Stato Patrimoniale**

**3.1.2 - Conto Economico**

**3.1.3 - Nota Integrativa**

**3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

#### **3.2 – Comparto bilanciato**

**3.2.1 - Stato Patrimoniale**

**3.2.2 - Conto Economico**

**3.2.3 - Nota Integrativa**

**3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.3 – Comparto dinamico**

**3.3.1 - Stato Patrimoniale**

**3.3.2 - Conto Economico**

**3.3.3 - Nota Integrativa**

**3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.4 – RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE**

**3.4.1 - Stato Patrimoniale**

**3.4.2 - Conto Economico**

**3.4.3 - Nota Integrativa – Fase di erogazione**

## 1 – STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	147.533.655	155.642.044
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	7.944.403	6.899.542
<b>50</b>	Crediti d'imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>155.478.058</b>	<b>162.541.586</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	29.052.910	10.857.903
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	94.635	99.041
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	-	48.902
<b>50</b>	Debiti d'imposta	496.396	450.539
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>29.643.941</b>	<b>11.456.385</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>125.834.117</b>	<b>151.085.201</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	<i>Impegno in via di regresso al pagamento di rendite (Riserva matematica presente nella Helvetia Vita)</i>	<b>719.440</b>	<b>731.942</b>
<b>FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE</b>			
<b>ATTIVITA'</b>		<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>90</b>	<i>Attività della gestione amministrativa</i>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI EROGAZIONE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASSIVITA'</b>		<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>90</b>	<i>Passività della gestione amministrativa</i>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI EROGAZIONE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>100</b>	<b>Totale a pareggio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 2 – CONTO ECONOMICO

		31.12.2006	31.12.2005
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
10	Saldo della gestione previdenziale	- 29.620.033	- 2.064.854
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.870.721	7.864.010
40	Oneri di gestione	- 213.081	- 191.776
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.657.640	7.672.234
60	Saldo della gestione amministrativa	207.705	60.586
70	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>- 24.754.688</b>	<b>5.667.966</b>
80	Imposta sostitutiva	- 496.396	- 450.539
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>- 25.251.084</b>	<b>5.217.427</b>
	<b>FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE</b>		
	Rendite vitalizie introitate dalla Compagnia di assicurazione	41.039	40.932
	Rendite vitalizie attribuite agli Associati	41.039	40.932

## **3 - NOTA INTEGRATIVA**

### **INFORMAZIONI GENERALI**

#### **Premessa**

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

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo e erogazione. Ciascun rendiconto è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

#### **Caratteristiche strutturali**

Il Fondo è stato costituito in data 19 dicembre 1986, originariamente con denominazione "FIPDIRE – Fondo Integrativo Previdenza Dirigenti Industriali ENI", come associazione non riconosciuta ai sensi degli artt. 36 e seguenti del Codice Civile in forza dell'Accordo Sindacale Interaziendale del 24 ottobre 1986.

Successivamente, per adeguare il profilo istituzionale e l'assetto gestionale alle disposizioni in tema di previdenza complementare emanate con il D.Lgs. n. 124/93 e successive modificazioni ed integrazioni, lo Statuto del Fondo è stato modificato sulla base di un accordo sindacale stipulato il 28 giugno 1996 ridenominando il Fondo in "FOPDIRE – Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI".

Il Fondo FOPDIRE – Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI ha lo scopo esclusivo di erogare, ai lavoratori iscritti, trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, al fine di assicurare loro più elevati livelli di copertura previdenziale. Sono destinatari del Fondo tutti i dirigenti a ruolo dell'ENI S.p.A. e delle società da essa controllate, direttamente e indirettamente, ai sensi dell'articolo 2359 n. 1 e 2 del Codice Civile, le quali, in forza dell'Accordo Sindacale Interaziendale del 24 ottobre 1986 e di quelli successivi, hanno costituito il Fondo o vi abbiano in seguito aderito o che in futuro siano tenuti ad aderirvi.

In relazione alla diversa disciplina legale, fiscale e contrattuale che regola la partecipazione dei lavoratori ai Fondi Pensione, a seconda della loro adesione ai fondi stessi prima o dopo l'entrata in vigore del D.Lgs. n. 124/93, vengono definiti "Vecchi Iscritti" i Dirigenti già iscritti a FIPDIRE (o altro

Fondo costituito alla data di entrata in vigore della L. 23/10/92 n. 421) anteriormente al 28 aprile 1993 e "Nuovi Iscritti" i Dirigenti iscritti dopo tale data.

Per quanto riguarda la gestione delle risorse, il Fondo ha affidato alle società Eurizon Capital Sgr S.p.A e Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.a. l'incarico di investire i contributi raccolti dal fondo.

### **Investimento delle risorse e rapporti con i gestori**

Le caratteristiche essenziali delle linee di investimento contenute nelle convenzioni sono le seguenti:

#### **Linea Conservativa**

E' una linea di investimento a rischio molto basso orientata a proteggere il capitale e ad assicurare un rendimento in linea con i tassi del mercato monetario ed obbligazionario.

Il comparto Conservativo è rivolto agli aderenti che hanno una aspettativa di breve permanenza nell'attività lavorativa o a quei soggetti che, indipendentemente dall'età, hanno un alto livello di avversione al rischio.

La linea di investimento prevede l'operatività con i seguenti strumenti finanziari:

- Titoli di debito espressi in euro, emessi da Stati appartenenti all'Unione Europea o da Enti Sovranazionali con sede in uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea;
- Titoli di debito espressi in euro, quotati/quotandi in mercati regolamentati dell'Unione Europea e con un rating minimo pari o superiore a "BBB" (S&P), o equivalente di Moody's;
- La percentuale di patrimonio gestito investita in titoli di debito con un rating compreso tra "BBB" e "A-" (S&P), o equivalenti di Moody's, non potrà superare il 10%;
- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e non gravati da ulteriori commissioni;
- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. ed ETF non appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e gravati esclusivamente dai costi effettivamente sostenuti dal Gestore;
- Contratti futures su titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio.

Parametro oggettivo di riferimento (BENCHMARK)

- 50% Indice MTS ex banca d'Italia BOT
- 50% Indice Sole 24 ore – UNICREDITO EMU 6 + CCT

#### **Linea Bilanciata**

E' una linea di investimento a basso rischio orientata alla rivalutazione del capitale tramite investimenti in obbligazioni ed azioni sui mercati europei, privilegiando i mercati obbligazionari.

Il comparto bilanciato è indicato per quegli aderenti che hanno un più ampio periodo residuo di permanenza nell'attività lavorativa.

La linea di investimento prevede l'operatività con i seguenti strumenti finanziari:

- Titoli di debito espressi in euro, emessi da Stati appartenenti all'Unione Europea o da Enti Sovranazionali con sede in uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea;
- Titoli di debito espressi in euro, quotati/quotandi in mercati regolamentati dell'Unione Europea e con un rating minimo pari o superiore a "BBB" (S&P), o equivalente di Moody's;
- La percentuale di titoli di debito con un rating compreso tra "BBB" e "A-" (S&P), o equivalenti di Moody's, non potrà superare il 10% del patrimonio gestito;
- Azioni di Società Europee negoziate in mercati regolamentati europei per una percentuale compresa tra il 7,50% ed il 12,50% del patrimonio gestito;
- La copertura del rischio di cambio sulla componente azionaria espressa in divise europee diverse dall'euro rimane a discrezione del Gestore;
- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e non gravati da ulteriori commissioni;
- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. ed ETF non appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e gravati esclusivamente dai costi effettivamente sostenuti dal Gestore;
- Contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio.

Parametro oggettivo di riferimento (BENCHMARK)

- 50% Indice MTS ex banca d'Italia BOT
- 40% Indice Sole 24 ore – Unicredito EMU 6 + CCT
- 7,50% Indice Morgan Stanley Capital International Europe Index (MSCI Europe)
- 2,50% Indice Mibtel

### **Linea Dinamica**

E' una linea di investimento a medio rischio orientata alla rivalutazione del capitale tramite investimenti in obbligazioni ed azioni sui mercati europei, la cui componente azionaria non può comunque eccedere il limite del 30%.

Il comparto dinamico è rivolto prevalentemente agli aderenti che hanno un lungo periodo residuo di permanenza nell'attività lavorativa, cioè sufficientemente ampio da compensare eventuali cicli negativi dei mercati finanziari.

La linea di investimento prevede l'operatività con i seguenti strumenti finanziari:

- Titoli di debito espressi in euro, emessi da Stati appartenenti all'Unione Europea o da Enti Sovranazionali con sede in uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea;

- Titoli di debito espressi in euro, quotati/quotandi in mercati regolamentati dell'Unione Europea e con un rating minimo pari o superiore a "BBB" (S&P), o equivalente di Moody's;
- La percentuale di titoli di debito con un rating compreso tra "BBB" e "A-" (S&P), o equivalenti di Moody's, non potrà superare il 10% del patrimonio gestito;
- Azioni di Società Europee negoziate in mercati regolamentati europei per una percentuale compresa tra il 20% ed il 30% del patrimonio gestito;
- La copertura del rischio di cambio sulla componente azionaria espressa in divise europee diverse dall'euro rimane a discrezione del Gestore;
- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e non gravati da ulteriori commissioni;
- Sono consentiti investimenti in O.I.C.R. ed ETF non appartenenti al Gruppo del Gestore purché coerenti con le linee di investimento del comparto e gravati esclusivamente dai costi effettivamente sostenuti dal Gestore;
- Contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio.

Parametro oggettivo di riferimento (BENCHMARK)

- 40% Indice MTS ex banca d'Italia BOT
- 35% Indice Sole 24 ore – Unicredito EMU 6 + CCT
- 17,50% Indice Morgan Stanley Capital International Europe Index (MSCI Europe)
- 7,50% Indice Mibtel

### **Erogazione delle prestazioni**

Il diritto alle prestazioni *pensionistiche integrative di vecchiaia* è conseguito allorché il Dirigente "Nuovo Iscritto" abbia maturato i requisiti per il riconoscimento del corrispondente trattamento pensionistico di legge ed abbia partecipato al Fondo pensione da almeno cinque anni. In difetto di tali requisiti, il Dirigente iscritto che cessi la sua attività lavorativa e veda quindi venir meno la sua partecipazione al FOPDIRE potrà esercitare il riscatto della posizione individuale.

Il diritto alle prestazioni *pensionistiche integrative di anzianità* è conseguito allorché il Dirigente "Nuovo Iscritto" abbia cessato l'attività lavorativa, abbia maturato almeno quindici anni di appartenenza al Fondo ed abbia un'età di non più di 10 anni inferiore a quella prevista per il pensionamento di vecchiaia nell'ordinamento obbligatorio di appartenenza. In difetto di tali requisiti il Dirigente Iscritto potrà esercitare il riscatto della posizione individuale.

Il Dirigente Iscritto al Fondo anteriormente al 28 aprile 1993 che non ha optato per l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in forma di rendita periodica, ha diritto a conseguire, alla cessazione del rapporto di lavoro in concomitanza della maturazione dei requisiti per il riconoscimento delle prestazioni pensionistiche di legge, la liquidazione di un capitale, calcolato nel modo seguente:

- l'importo corrispondente ai contributi capitalizzati annualmente per tutti gli anni maturati per intero, più il rateo corrispondente ai contributi relativi ai mesi di servizio prestati nell'ultimo anno di lavoro, entrambi capitalizzati alla fine del mese nel quale cesserà il rapporto di lavoro, sulla base dei rendimenti conseguiti fino a tale data.

Per quanto riguarda l'erogazione delle rendite il Fondo ha stipulato apposita convenzione con la Compagnia di assicurazioni Helvetia Vita S.p.A..

### **Trasferimento della posizione**

Ove vengano meno i requisiti di partecipazione al Fondo, sia per effetto della risoluzione del rapporto di lavoro con un'Impresa del Gruppo, sia a seguito dello scioglimento – per qualsiasi causa – del rapporto associativo da parte di un'Impresa Associata, il Dirigente Iscritto potrà esercitare una delle seguenti opzioni:

1. trasferire la propria posizione presso un fondo pensione complementare cui il lavoratore acceda in relazione alla sua nuova attività;
2. trasferire la propria posizione previdenziale presso un fondo pensione aperto;
3. esercitare il riscatto della posizione individuale.

Nel caso indicato al punto n. 2 il Dirigente associato avrà la facoltà di trasferire la sua posizione individuale ad altro fondo non prima che siano decorsi almeno tre anni di iscrizione a "FOPDIRE – Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI".

### **Riscatto della posizione individuale**

Il riscatto della posizione previdenziale, in tutti i casi nei quali ne è previsto l'esercizio, comporta la liquidazione di un capitale lordo calcolato nel modo stabilito per la liquidazione del capitale del "Vecchio Dirigente" in caso di erogazione della prestazione.

### **Banca Depositaria**

Come previsto dall'art. 6-bis del D.Lgs. 124/93 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", Banca Intesa S.p.A., filiale di Parma.

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, che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel D.M. Tesoro n. 703/1996.

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

## **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2006 è stata fatta in base ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività istituzionale.

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, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso in cui 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.

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 rispetto all'esercizio precedente.

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

## **Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni**

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare del patrimonio al 31 dicembre di ogni anno.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

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

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

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

Con la trasformazione del fondo a multicomparto vengono redatti, con cadenza mensile, tre prospetti del patrimonio, uno per ciascun comparto.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di unità 29, per un totale di 1.351 dipendenti iscritti al Fondo e 5 beneficiari di rendite.

#### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2006</b>	<b>ANNO 2005</b>
Aderenti attivi	1.351	1.504
Aziende	29	31

⇒ Lavoratori attivi linea Conservativa: 11

⇒ Lavoratori attivi linea Bilanciata: 1.277

⇒ Lavoratori attivi linea Dinamica: 63

#### **Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione**

⇒ Pensionati: 5

**Totale lavoratori attivi: 1.351**

**Totale pensionati: 5**

#### **Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali**

Lo Statuto non prevede corrispettivi per i Consiglieri e per i Sindaci.

**Ulteriori informazioni:**

**Comparabilità con esercizi precedenti**

I criteri di valutazione adottati nella redazione del presente bilancio sono immutati rispetto agli esercizi precedenti.

In merito alla comparabilità dei dati dei diversi esercizi, si segnala che il Conto Economico aggregato non è confrontabile con quello dell'esercizio 2005 per quanto concerne le voci 10-a "Contributi" e 10-c "Trasferimenti e riscatti". Entrambe le voci nell' esercizio 2005 accolgono importi notevolmente più elevati rispetto all'esercizio in esame per effetto dell'imputazione nell'esercizio 2005 del trasferimento delle posizioni individuali dal comparto Unico ai comparti di nuova istituzione. L'ammontare dei trasferimenti dal comparto Unico era stato appostato nella voce 10-c; l'importo dei trasferimenti in ingresso nei nuovi comparti è rilevato nella voce 10-a.

## RENDICONTO COMPLESSIVO DEL FONDO

### STATO PATRIMONIALE FASE DI ACCUMULO

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2006	31.12.2005
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>147.533.655</b>	<b>155.642.044</b>
a) Depositi bancari	11.717.108	853.375
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	93.559.208	119.477.754
d) Titoli di debito quotati	15.147.615	13.862.162
e) Titoli di capitale quotati	1.954.498	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	11.345.846	18.083.991
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.103.541	1.212.011
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	12.705.839	2.152.751
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>7.944.403</b>	<b>6.899.542</b>
a) Cassa e depositi bancari	7.943.514	6.898.652
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	889	890
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>155.478.058</b>	<b>162.541.586</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>29.052.910</b>	<b>10.857.903</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	29.052.910	10.857.903
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>94.635</b>	<b>99.041</b>
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	94.635	99.041
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	-	<b>48.902</b>
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	48.902
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>496.396</b>	<b>450.539</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>29.643.941</b>	<b>11.456.385</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>125.834.117</b>	<b>151.085.201</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Impegno in via di regresso al pagamento di rendite (Riserva matematica presente nella Helvetia Vita)	719.440	731.942
		- 719.440	- 731.942

## CONTO ECONOMICO

	31.12.2006	31.12.2005
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>- 29.620.033</b>	<b>- 2.064.854</b>
a) Contributi per le prestazioni	19.530.270	170.993.633
b) Anticipazioni	- 1.864.476	- 662.619
c) Trasferimenti e riscatti	- 5.416.738	- 159.224.117
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 41.869.089	- 12.446.598
f) Premi per prestazioni accessorie	-	- 725.153
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>4.870.721</b>	<b>7.864.010</b>
a) Dividendi e interessi	4.072.982	2.357.022
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	797.739	5.506.988
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 213.081</b>	<b>- 191.776</b>
a) Società di gestione	- 181.923	- 167.231
b) Banca depositaria	- 31.158	- 24.545
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>4.657.640</b>	<b>7.672.234</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>207.705</b>	<b>60.586</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	- 11.555	- 7.075
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	219.260	67.661
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>- 24.754.688</b>	<b>5.667.966</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 496.396</b>	<b>- 450.539</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>- 25.251.084</b>	<b>5.217.427</b>

### 3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – linea Conservativa

#### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>1.404.313</b>	<b>1.556.749</b>
a) Depositi bancari	215.176	12.468
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	961.098	1.530.222
d) Titoli di debito quotati	-	-
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	12.717	11.281
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	215.322	2.778
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>66.348</b>	<b>17.413</b>
a) Cassa e depositi bancari	66.339	17.404
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	9	9
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.470.661</b>	<b>1.574.162</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>479.759</b>	<b>22.823</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	479.759	22.823
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>340</b>	<b>136</b>
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	340	136
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	-	<b>485</b>
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	485
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>2.124</b>	<b>4.553</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>482.223</b>	<b>27.997</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>988.438</b>	<b>1.546.165</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	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
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>574.914</b>	<b>1.539.235</b>
a) Contributi per le prestazioni	178.327	1.539.235
b) Anticipazioni	61.683	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	691.558	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>20.137</b>	<b>7.793</b>
a) Dividendi e interessi	40.443	3.741
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	20.306	4.052
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>2.787</b>	<b>155</b>
a) Società di gestione	1.011	116
b) Banca depositaria	1.776	39
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>17.350</b>	<b>7.638</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>1.961</b>	<b>148</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	118	1
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	2.079	149
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>555.603</b>	<b>1.547.021</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>2.124</b>	<b>856</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>557.727</b>	<b>1.546.165</b>

### 3.1.3 – Nota Integrativa – Linea Conservativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2006	71.128,411		1.546.165
a) Quote emesse	8.321,578	178.327	
b) Quote annullate	- 34.589,158	-753.241	
c) Incremento valore quota	-	17.187	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			- 557.727
<b>Quote in essere a fine esercizio</b>	<b>44.860,831</b>		<b>988.438</b>

Il valore unitario delle quote al 01/01/2006 era pari a € 21,738.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2006 è pari a € 22,033.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad - € 574.914 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota, pari ad € 17.187, corrisponde invece alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### **3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### Attività

##### **20 - Investimenti in gestione**

**€ 1.404.313**

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società Eurizon Capital Sgr S.p.A. e Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A., mediante sottoscrizione della nuova convenzione in premessa descritta.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	700.830
MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.	702.585
<b>TOTALE</b>	<b>1.403.415</b>

Le risorse disponibili ai gestori al 31/12/2006 sono al netto di € 593 relativi al credito per gli interessi attivi maturati sul conto corrente di raccolta nel quarto trimestre, di € 245 relativi debito per commissioni di gestione, di € 60 per il debito per commissioni clearing di banca depositaria.

L'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	1.403.415
Interessi attivi sul conto corrente di raccolta	593
Debiti per commissioni di gestione	245
Debito per commissioni clearing di banca depositaria	60
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>1.404.313</b>

### Depositi bancari

**€ 215.176**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 214 583) e dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 593).

### Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	188.921	12,85
2	BUONI ORDINARI DEL TES 15/03/2007 ZERO COUPON	IT0004021967	I.G - TStato Org.Int Q IT	109.233	7,43
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2007 2,75	IT0003611156	I.G - TStato Org.Int Q IT	64.981	4,42
4	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/09/2007 2,25	DE0001137115	I.G - TStato Org.Int Q UE	59.370	4,04
5	CERT DI CREDITO DEL TES 1/6/2010 FLOATING	IT0003497150	I.G - TStato Org.Int Q IT	55.275	3,76
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	54.818	3,73
7	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2007 6	DE0001135036	I.G - TStato Org.Int Q UE	53.563	3,64
8	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	40.200	2,73
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	38.984	2,65
10	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2012 5	DE0001135192	I.G - TStato Org.Int Q UE	31.458	2,14
11	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	FR0107369672	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.242	1,99
12	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	I.G - TStato Org.Int Q UE	26.646	1,81
13	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.817	1,69
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.068	1,57
15	BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.362	1,38
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.254	1,38
17	BUNDESobligation 10/10/2008 3,5	DE0001141430	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.872	1,35
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75	IT0003804850	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.769	1,34
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.652	1,34
20	BUNDESobligation 17/4/2009 3,25	DE0001141448	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.770	1,14
21	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2017 5,5	ES0000012783	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.785	1,07
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.850	1,01
23	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.208	0,90
			<b>Totale</b>	<b>961.098</b>	<b>65,35</b>

## Operazioni stipulate e non ancora regolate

La seguente tabella evidenzia le posizioni creditorie (vendita titoli) stipulate e non ancora regolate:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
1	BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	27/12/2006	02/01/2007	19.000	EUR	19.416
2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	27/12/2006	02/01/2007	5.000	EUR	5.302
3	BUONI ORDINARI DEL TES 15/03/2007 ZERO COUPON	IT0004021967	27/12/2006	02/01/2007	30.000	EUR	29.796
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75	IT0003804850	27/12/2006	02/01/2007	20.000	EUR	20.000
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	27/12/2006	02/01/2007	12.000	EUR	12.397
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2007 2,75	IT0003611156	27/12/2006	02/01/2007	90.000	EUR	91.121
7	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	27/12/2006	02/01/2007	17.000	EUR	17.194
8	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	FR0107369672	27/12/2006	02/01/2007	20.000	EUR	20.096
						<b>TOTALE</b>	<b>215.322</b>

## Posizioni su contratti derivati

Non vi sono contratti derivati detenuti dal Fondo alla data di chiusura dell'esercizio.

## Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	650.005	311.093	-	-	961.098
Depositi bancari	215.176	-	-	-	215.176
<b>Totale</b>	<b>865.181</b>	<b>311.093</b>	-	-	<b>1.176.274</b>

## Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	961.098	-	-	215.176	1.176.274
<b>Totale</b>	<b>961.098</b>	-	-	<b>215.176</b>	<b>1.176.274</b>

## Durata media finanziaria dei titoli di debito

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato	1,81700	4,60300	-	-

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

#### Posizioni in conflitto di interesse

Non ci sono posizioni di conflitto.

#### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	- 3.596.333	4.149.899	553.566	7.746.232
<b>Totale</b>	<b>- 3.596.333</b>	<b>4.149.899</b>	<b>553.566</b>	<b>7.746.232</b>

#### Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Tot. Commissioni	Totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	31	9	40	7.746.232	0,0010
<b>Totale</b>	<b>31</b>	<b>9</b>	<b>40</b>	<b>7.746.232</b>	<b>0,0010</b>

#### Ratei e risconti attivi

**€ 12.717**

La voce rappresenta i ratei di proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

#### Altre attività della gestione finanziaria

**€ 215.322**

La voce, per complessivi € 215.322, è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni stipulate ma non ancora regolate (vendita titoli), di cui si è già fornito il dettaglio.

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 66.348**

##### a) Cassa e depositi bancari

**€ 66.339**

La voce include il saldo del c/c n° 592880501 presso banca depositaria.

## **Immobilizzazioni immateriali e materiali**

Il Fondo pensione non detiene immobilizzazioni immateriali e materiali.

### **d) Altre attività della gestione amministrativa € 9**

La voce è composta da crediti d'imposta pregressi.

## **Passività**

### **10 - Passività della gestione previdenziale € 479.759**

#### **a) Debiti della gestione previdenziale € 479.759**

La voce è così composta:

- Debiti verso aderenti per erogazione in forma capitale	417.268
- Debiti verso aderenti per anticipazioni	61.683
- Contributi da riconciliare	808

I Contributi da riconciliare sono versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

### **20 - Passività della gestione finanziaria € 340**

#### **d) Altre passività della gestione finanziaria € 340**

La voce è composta da debiti per commissioni di gestione (€ 245) e per commissioni di banca depositaria (€ 95) di competenza dell'esercizio.

### **50 Debiti di imposta € 2.124**

L'importo rappresenta il debito, regolarmente pagato alla data di scadenza del 16/02/2007, per l'imposta sostitutiva.

### **3.1.3.1 – Informazioni sul conto economico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 574.914

**a) Contributi per le prestazioni** € 178.327

La voce è composta come segue:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
<b>Totale contributi</b>	111.607
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	46.035
<i>Aderente</i>	46.035
<i>TFR</i>	19.537
Trasferimento da altri fondi	69.290
Rettifica contributi	- 2.570
<b>Totale</b>	<b>178.327</b>

**b) Anticipazioni** € 61.683

La voce di € 61.683 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2006.

**e) Erogazioni in forma capitale** € 691.558

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs 124/93.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta** € 20.137

Si compone dei proventi conseguiti sotto forma di dividendi e interessi e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	39.517	- 19.797
Titoli di Debito quotati	129	- 26
Depositi bancari	797	-
Altri costi	-	- 483
<b>Totale</b>	<b>40.443</b>	<b>- 20.306</b>

La voce "Altri costi" è costituita da spese di bolli applicati alle operazioni finanziarie.

**40 - Oneri di gestione****€ 2.787**

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 1.776) e le commissioni di gestione (€ 1.011), di cui si fornisce la composizione.

	<b>Provvigioni di gestione</b>	<b>Provvigioni di incentivo</b>	<b>Totale</b>
Eurizion Capital Sgr S.p.A.	488	-	488
Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A.	488	-	488
Sofid Sim S.p.A.	35	-	35
<b>Totale</b>	<b>1.011</b>	<b>-</b>	<b>1.011</b>

**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ 1.961**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**c) Spese generali ed amministrative****€ 118**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Spese varie	67
Spese notarili	36
Quota associazioni di categoria	15
<b>Totale</b>	<b>118</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 2.079**

La voce è composta dai seguenti valori:

***Proventi***

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Interessi attivi c/c raccolta	2.084
<b>Totale</b>	<b>2.084</b>

***Oneri***

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Oneri bancari	2
Altri costi	3
<b>Totale</b>	<b>5</b>

**80 - Imposta sostitutiva****€ 2.124**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

## **3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – linea Bilanciata**

### **3.2.1 – Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>142.695.153</b>	<b>152.368.670</b>
a) Depositi bancari	11.380.549	835.836
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	90.276.014	116.730.987
d) Titoli di debito quotati	15.147.615	13.862.162
e) Titoli di capitale quotati	1.954.498	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	10.487.012	17.610.106
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.059.681	1.181.557
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	12.389.784	2.148.022
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>7.680.514</b>	<b>6.800.675</b>
a) Cassa e depositi bancari	7.679.644	6.799.800
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	870	875
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>150.375.667</b>	<b>159.169.345</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>28.542.647</b>	<b>10.819.071</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	28.542.647	10.819.071
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>92.127</b>	<b>98.284</b>
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	92.127	98.284
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	-	<b>48.078</b>
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	48.078
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>479.359</b>	<b>441.246</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>29.114.133</b>	<b>11.406.679</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>121.261.534</b>	<b>147.762.666</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.2.1 – Conto economico

	31.12.2006	31.12.2005
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	- <b>30.720.397</b>	<b>145.911.540</b>
a) Contributi per le prestazioni	17.438.567	152.808.215
b) Anticipazioni	- 1.720.367	- 293.702
c) Trasferimenti e riscatti	- 5.387.751	- 1.275.509
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 41.050.846	- 5.327.464
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>4.700.162</b>	<b>1.946.578</b>
a) Dividendi e interessi	3.968.787	392.255
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	731.375	1.554.323
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	- <b>203.581</b>	- <b>35.923</b>
a) Società di gestione	- 176.880	- 31.986
b) Banca depositaria	- 26.701	- 3.937
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>4.496.581</b>	<b>1.910.655</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>202.043</b>	<b>14.785</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	- 11.301	- 14
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	213.344	14.799
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	- <b>26.021.773</b>	<b>147.836.980</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	- <b>479.359</b>	- <b>74.314</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	- <b>26.501.132</b>	<b>147.762.666</b>

### 3.2.3 – Nota Integrativa – Linea Bilanciata

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2006	6.745.688,502		147.762.666
a) Quote emesse	811.257,946	17.438.567	
b) Quote annullate	- 2.179.606,137	- 48.158.964	
c) Incremento valore quota		4.219.265	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			26.501.132
Quote in essere a fine esercizio	<b>5.377.340,311</b>		<b>121.261.534</b>

Il valore unitario delle quote al 01/01/2006 era pari a € 21,905

Il valore unitario delle quote al 31/12/2006 è pari a € 22,550

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 30.720.397, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota, pari ad € 4.219.265, corrisponde alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

##### 20 - Investimenti in gestione

**€ 142.695.153**

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società Eurizon Capital Sgr S.p.A. e Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A., mediante sottoscrizione della nuova convenzione in premessa descritta.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	71.187.729
MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.	71.357.822
<b>TOTALE</b>	<b>142.545.551</b>

Le risorse disponibili ai gestori al 31/12/2006 sono al netto di € 60.989 relativi al credito per gli interessi attivi maturati sul conto corrente di raccolta nel quarto trimestre, di € 28.939 relativi debito per commissioni di gestione, di euro 59.476 relativi a debiti per commissioni di overperformance, di € 130 per il debito per commissioni clearing di banca depositaria e di € 68 per crediti previdenziali.

L'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	142.545.551
Interessi attivi sul conto corrente di raccolta	60.989
Debiti per commissioni di gestione	28.939
Debiti per commissioni di overperformance	59.476
Debiti per commissioni di banca depositaria	130
Crediti previdenziali	68
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>142.695.153</b>

### Depositi bancari

**€ 11.380.549**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 11.319.560) e dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 60.989).

### Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.753.000	3,83
2	BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2007 ZERO COUPON	IT0004102668	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.357.110	3,56
3	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.029.000	3,34
4	CERT DI CREDITO DEL TES 01/04/2009 FLOATING	IT0003263115	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.570.020	3,04
5	SANPAOLO INTL-OBIET EUROPA-R	LU0130322117	I.G - OICVM UE	4.487.600	2,98
6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2007 3	ES0000012908	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.479.907	2,98
7	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/09/2007 2,25	DE0001137115	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.230.112	2,81
8	BUONI ORDINARI DEL TES 15/06/2007 ZERO COUPON	IT0004074271	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.836.235	2,55
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/6/2007 3	IT0003674238	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.589.812	2,39
10	CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2010 FLOATING	IT0003605380	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.518.550	2,34
11	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.015.000	2,00
12	RABOBANK NEDERLAND 28/07/2015 FLOATING	XS0217360824	I.G - TDebito Q UE	3.002.391	2,00
13	BANCHE POPOLARI UNITE 07/12/2015 FLOATING	XS0237670319	I.G - TDebito Q IT	3.001.001	2,00
14	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.000.144	2,00
15	BANCA INTESA SPA 08/02/2016 FLOATING	XS0242832599	I.G - TDebito Q IT	2.996.478	1,99
16	TELECOM ITALIA SPA 06/12/2012 FLOATING	XS0237303598	I.G - TDebito Q IT	2.978.111	1,98
17	CERT DI CREDITO DEL TES 1/9/2008 FLOATING	IT0003162168	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.740.374	1,82
18	CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING	IT0003658009	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.668.010	1,77
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2007 2,75	IT0003611156	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.599.246	1,73
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.491.725	1,66
21	BUONI ORDINARI DEL TES 15/03/2007 ZERO COUPON	IT0004021967	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.135.015	1,42
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3	IT0003652077	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.106.390	1,40

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.046.660	1,36
24	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.009.800	1,34
25	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.985.400	1,32
26	JP MORGAN CHASE BANK NA 30/11/2021 VARIABLE	XS0274112076	I.G - TDebito Q OCSE	1.970.834	1,31
27	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.921.667	1,28
28	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.777.955	1,18
29	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.757.600	1,17
30	BUNDES OBLIGATION 10/10/2008 3,5	DE0001141430	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.589.744	1,06
31	CERT DI CREDITO DEL TES 1/6/2010 FLOATING	IT0003497150	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.542.675	1,03
32	BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.527.150	1,02
33	FRANK TEMP INV MU EURPN-IACC	LU0195950059	I.G - OICVM UE	1.507.093	1,00
34	HENDERSON HOR-PAN EU EQ-A2	LU0138821268	I.G - OICVM UE	1.499.484	1,00
35	AXA ROSENBERG PAN EUR EQTY-A	IE0008365730	I.G - OICVM UE	1.497.755	1,00
36	S&P/MIB MASTER UNIT	FR0010010827	I.G - OICVM UE	1.495.080	0,99
37	BELGIUM KINGDOM 28/9/2013 4,25	BE0000301102	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.321.580	0,88
38	LA POSTE 08/11/2021 4,25	FR0010394437	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.287.555	0,86
39	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.245.621	0,83
40	DEPFA ACS BANK 22/1/2007 2,875	DE000A0ACCT0	I.G - TDebito Q UE	1.198.800	0,80
41	CERT DI CREDITO DEL TES 1/1/2007 FLOATING	IT0000367638	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.089.782	0,72
42	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.049.904	0,70
43	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5	DE0001135184	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.043.400	0,69
44	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2013 4	FR0010011130	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.002.400	0,67
45	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	990.000	0,66
46	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	FR0000571432	I.G - TStato Org.Int Q UE	901.800	0,60
47	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2008 2,5	NL0000102150	I.G - TStato Org.Int Q UE	789.141	0,52
48	BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	743.475	0,49
49	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2017 5,5	ES0000012783	I.G - TStato Org.Int Q UE	563.747	0,37
50	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	FR0107369672	I.G - TStato Org.Int Q UE	487.372	0,32
			<b>Totale</b>	<b>115.428.705</b>	<b>76,76</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

La seguente tabella evidenzia le posizioni creditorie (vendita titoli) stipulate e non ancora regolate:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
1	AXA ROSENBERG PAN EUR EQTY-A	IE0008365730	22/12/2006	09/01/2007	24.572	EUR	380.620
2	BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	27/12/2006	02/01/2007	250.000	EUR	255.472
3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	27/12/2006	02/01/2007	250.000	EUR	265.118
4	BUONI ORDINARI DEL TES 15/01/2007 ZERO COUPON	IT0003996763	27/12/2006	02/01/2007	9.010.000	EUR	8.999.369
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	27/12/2006	02/01/2007	520.000	EUR	537.215
6	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	27/12/2006	02/01/2007	220.000	EUR	222.516
7	HENDERSON HOR-PAN EU EQ-A2	LU0138821268	27/12/2006	02/01/2007	26.907	EUR	449.885
8	S&P/MIB MASTER UNIT	FR0010010827	27/12/2006	02/01/2007	7.500	EUR	309.802
9	SANPAOLO INTL-OBIET EUROPA-R	LU0130322117	27/12/2006	02/01/2007	8.386,88	EUR	943.691

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
						TOTALE	12.363.688

### Posizioni su contratti derivati

Non vi sono contratti derivati detenuti dal Fondo alla data di chiusura dell'esercizio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	55.870.465	34.405.549	-	-	90.276.014
Titoli di Debito	8.975.590	4.201.191	1.970.834	-	15.147.615
Titoli di Capitale quotati	1.858.690	60.774	35.034	-	1.954.498
Quote di OICR	-	10.487.012	-	-	10.487.012
Depositi bancari	11.380.549	-	-	-	11.380.549
<b>Totale</b>	<b>78.085.294</b>	<b>49.154.526</b>	<b>2.005.868</b>	<b>-</b>	<b>129.245.688</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	90.276.014	15.147.615	12.441.510	11.380.549	129.245.688
<b>Totale</b>	<b>90.276.014</b>	<b>15.147.615</b>	<b>12.441.510</b>	<b>11.380.549</b>	<b>129.245.688</b>

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato	1,42500	5,03200	-	-
Titoli di Debito quotati	0,50000	0,37200	0,50000	-

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

### Posizioni in conflitto di interesse

Non ci sono posizioni di conflitto.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore

Titoli di Stato	- 332.564.142	272.162.380	- 60.401.762	604.726.522
Titoli di debito quotati	- 14.027.642	12.814.590	- 1.213.052	26.842.232
Titoli di capitale quotati	- 1.991.511	287.124	- 1.704.387	2.278.635
Quote di OICR	- 19.320.324	28.418.290	9.097.966	47.738.614
<b>Totale</b>	<b>- 367.903.619</b>	<b>313.682.384</b>	<b>- 54.221.235</b>	<b>681.586.003</b>

### Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Tot. Commissioni	Totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	604.726.522	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	26.842.232	-
Titoli di Capitale quotati	953	171	1.124	2.278.635	0,0490
Quote di OICR	1.804	878	2.682	47.738.614	0,0060
<b>Totale</b>	<b>2.757</b>	<b>1.049</b>	<b>3.806</b>	<b>681.586.003</b>	<b>0,0010</b>

### Ratei e risconti attivi

**€ 1.059.681**

La voce rappresenta i ratei di proventi di competenza del 2006 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

### Altre attività della gestione finanziaria

**€ 12.389.784**

La voce è composta per € 12.363.688 dall'ammontare dei crediti sulle operazioni stipulate ma non ancora regolate (vendita titoli), di cui si è già fornito il dettaglio, per € 26.028 per retrocessione commissioni e per € 68 da crediti previdenziali.

### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 7.680.514**

#### a) Cassa e depositi bancari

**€ 7.679.644**

La voce include:

- saldo del c/c n° 592880501 presso banca depositaria (€ 7.152.762)
- saldo del c/c n° 6152739379 presso banca depositaria (€ 526.900)
- debiti verso banche per liquidazione competenze (€ 18)

### Immobilizzazioni immateriali e materiali

Il Fondo pensione non detiene immobilizzazioni immateriali e materiali.

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 870**

La voce è composta da crediti d'imposta pregressi.

## **Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** € 28.542.647

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 28.542.647

La voce è così composta:

– Debiti verso aderenti - liquidazione capitale	23.974.458
– Debiti verso aderenti per riscatto posizioni individuali	2.482.768
– Erario conto ritenute su reddito da capitale	1.010.423
– Debiti verso aderenti per riscatto agevolato	449.637
– Debiti verso aderenti per anticipazioni	448.698
– Passività della gestione previdenziale (switch)	99.414
– Contributi da riconciliare	77.249

I Contributi da riconciliare sono versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

**20 - Passività della gestione finanziaria** € 92.127

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 92.127

La voce è composta da debiti per commissioni di gestione (€ 28.939), debiti per commissioni di overperformance (€ 59.476) e per commissioni di banca depositaria (€ 3.712) di competenza dell'esercizio.

**50 - Debiti di imposta** € 479.359

L'importo rappresenta il debito, regolarmente pagato alla data di scadenza del 16/02/2007, per l'imposta sostitutiva.

### **3.2.3.1 – Informazioni sul conto economico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € **30.720.397**

**a) Contributi per le prestazioni** € **17.438.567**

La voce è composta come segue:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
<b>Totale contributi</b>	16.574.197
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	6.125.315
<i>Aderente</i>	6.125.316
<i>TFR</i>	4.323.566
Trasferimento da altri fondi	1.130.519
Rettifica contributi	- 266.149
<b>Totale</b>	<b>17.438.567</b>

**b) Anticipazioni** € **1.720.367**

La voce di € 1.720.367 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2006.

**c) trasferimenti e riscatti di posizioni individuali** € **5.387.751**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2006 ai sensi dell'art. 10 del D.Lgs 124/93, così ripartite:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Riscatti	2.600.063
Riscatti agevolati	1.149.677
Trasferimenti in uscita per conversione comparto	1.064.601
Trasferimento posizione individuale in uscita	573.410
<b>TOTALE</b>	<b>5.387.751</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € **41.050.846**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs 124/93.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta** € **4.700.162**

Si compone dei proventi conseguiti sotto forma di dividendi e interessi e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	
Titoli di Stato	3.326.213	-	1.489.161
Titoli di Debito quotati	458.163	-	97.458
Titoli di Capitale quotati	70.862		252.889
Quote di OICR	56.710		1.974.872
Depositi bancari	56.839		-
Altri costi	-	-	2.938
Altri ricavi	-		93.171
<b>Totale</b>	<b>3.968.787</b>		<b>731.375</b>

La voce "Altri costi" è costituita da spese di bolli applicati alle operazioni finanziarie.

Gli "altri ricavi" riguardano prevalentemente commissioni retrocesse dai gestori che investono in quote di O.I.C.R.

#### 40 - Oneri di gestione

**€ 203.581**

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 26.701) e le commissioni di gestione (€ 176.880), di cui si fornisce la composizione.

	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Totale
Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A.	56.126	39.928	96.054
Eurizion Capital Sgr S.p.A.	56.011	19.548	75.559
Pioneer Investment Management SGRpA	2.927	-	2.927
Sofid Sim S.p.A.	2.340	-	2.340
<b>Totale</b>	<b>117.404</b>	<b>59.476</b>	<b>176.880</b>

#### 60 - Saldo della gestione amministrativa

**€ 202.043**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

#### c) Spese generali ed amministrative

**€ 11.301**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato

Descrizione	Importo
Spese varie	6.416
Spese notarili	3.418

Quota associazioni di categoria	1.467
<b>Totale</b>	<b>11.301</b>

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 213.344**

La voce è composta dai seguenti valori:

***Proventi***

Descrizione	Importo
Interessi attivi c/c raccolta	213.900
Altri ricavi e proventi	25
<b>Totale</b>	<b>213.925</b>

***Oneri***

Descrizione	Importo
Altri costi e oneri	381
Oneri bancari	200
<b>Totale</b>	<b>581</b>

**80 - Imposta sostitutiva**

**€ 479.359**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

### **3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – linea Dinamica**

#### **3.3.1 – Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>3.434.189</b>	<b>1.716.625</b>
a) Depositi bancari	121.383	5.071
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.322.096	1.216.545
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	858.834	473.885
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	31.143	19.173
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	100.733	1.951
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>197.541</b>	<b>81.454</b>
a) Cassa e depositi bancari	197.531	81.448
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	10	6
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.631.730</b>	<b>1.798.079</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>30.504</b>	<b>16.009</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	30.504	16.009
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>2.168</b>	<b>621</b>
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	2.168	621
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	-	<b>339</b>
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	339
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>14.913</b>	<b>4.740</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>47.585</b>	<b>21.709</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>3.584.145</b>	<b>1.776.370</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.3.2 – Conto economico

	31.12.2006	31.12.2005
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.675.278</b>	<b>1.751.327</b>
a) Contributi per le prestazioni	1.913.376	1.751.327
b) Anticipazioni	- 82.426	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 28.987	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 126.685	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>150.422</b>	<b>27.719</b>
a) Dividendi e interessi	63.752	5.014
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	86.670	22.705
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>- 6.713</b>	<b>- 635</b>
a) Società di gestione	- 4.032	- 184
b) Banca depositaria	- 2.681	- 451
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>143.709</b>	<b>27.084</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>3.701</b>	<b>105</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	- 136	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	3.837	105
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>1.822.688</b>	<b>1.778.516</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 14.913</b>	<b>- 2.146</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>1.807.775</b>	<b>1.776.370</b>

### 3.3.3 – Nota Integrativa – Linea Dinamica

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2006	80.580,313		1.776.370
a) Quote emesse	85.393,073	1.913.376	
b) Quote annullate	- 10.779,598	- 238.098	
c) Incremento valore quota	-	132.497	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		1.807.775
<b>Quote in essere a fine esercizio</b>	<b>155.193,788</b>		<b>3.584.145</b>

Il valore unitario delle quote al 01/01/2006 era pari a € 22,045

Il valore unitario delle quote al 31/12/2006 è pari a € 23,095

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.675.278 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota, pari ad € 132.497, corrisponde invece alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### **3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### Attività

##### **20 - Investimenti in gestione**

**€ 3.434.189**

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società Eurizon Capital Sgr S.p.A. e Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A., mediante sottoscrizione della nuova convenzione in premessa descritta.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	1.667.529
MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.	1.663.875
<b>TOTALE</b>	<b>3.331.404</b>

Le risorse disponibili ai gestori al 31/12/2006 sono al netto di € 1.285 relativi al credito per gli interessi attivi maturati sul conto corrente di raccolta nel quarto trimestre, di € 889 relativi debito per commissioni di gestione, di euro 1.067 relativi a debiti per commissioni di overperformance, di € 130

per il debito per commissioni clearing di banca depositaria e di € 99.414 per crediti per switch in ingresso.

L'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	3.331.404
Interessi attivi sul conto corrente di raccolta	1.285
Debiti per commissioni di gestione	889
Debiti per commissioni di overperformance	1.067
Debiti per commissioni di banca depositaria	130
Crediti per switch	99.414
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>3.434.189</b>

#### Depositi bancari

**€ 121.383**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 120.098) e dal credito per gli interessi attivi maturati nel quarto trimestre sul conto corrente afflussi (€ 1.285).

#### Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	SANPAOLO INTL-OBIET EUROPA-R	LU0130322117	I.G - OICVM UE	295.992	8,15
2	S&P/MIB MASTER UNIT	FR0010010827	I.G - OICVM UE	280.078	7,71
3	CERT DI CREDITO DEL TES 1/6/2010 FLOATING	IT0003497150	I.G - TStato Org.Int Q IT	263.310	7,25
4	BUONI ORDINARI DEL TES 15/03/2007 ZERO COUPON	IT0004021967	I.G - TStato Org.Int Q IT	258.188	7,11
5	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	181.887	5,01
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/6/2007 3	IT0003674238	I.G - TStato Org.Int Q IT	164.533	4,53
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	156.480	4,31
8	BUNDESobligation 16/2/2007 4	DE0001141398	I.G - TStato Org.Int Q UE	149.067	4,10
9	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	130.754	3,60
10	BUONI ORDINARI DEL TES 16/04/2007 ZERO COUPON	IT0004040793	I.G - TStato Org.Int Q IT	103.946	2,86
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5	IT0001273363	I.G - TStato Org.Int Q IT	96.245	2,65
12	AXA ROSENBERG PAN EUR EQTY-A	IE0008365730	I.G - OICVM UE	94.423	2,60
13	HENDERSON HOR-PAN EU EQ-A2	LU0138821268	I.G - OICVM UE	94.298	2,60
14	FRANK TEMP INV MU EURPN-IACC	LU0195950059	I.G - OICVM UE	94.042	2,59
15	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2013 4,5	DE0001135218	I.G - TStato Org.Int Q UE	90.671	2,50
16	CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2010 FLOATING	IT0003605380	I.G - TStato Org.Int Q IT	80.424	2,21
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	76.736	2,11

18	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	65.770	1,81
19	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	FR0107369672	I.G - TStato Org.Int Q UE	53.611	1,48
20	BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	52.941	1,46
21	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2012 5	DE0001135192	I.G - TStato Org.Int Q UE	52.430	1,44
22	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2009 3,6	ES0000012882	I.G - TStato Org.Int Q UE	49.710	1,37
23	BUNDESOBLIGATION 10/10/2008 3,5	DE0001141430	I.G - TStato Org.Int Q UE	46.699	1,29
24	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	40.508	1,12
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2007 2,75	IT0003611156	I.G - TStato Org.Int Q IT	39.988	1,10
26	BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	39.652	1,09
27	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	35.152	0,97
28	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2017 5,5	ES0000012783	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.187	0,78
29	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.383	0,67
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2011 3,75	IT0004112816	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.800	0,55
31	CERT DI CREDITO DEL TES 1/9/2008 FLOATING	IT0003162168	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.061	0,44
32	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.964	0,14
			<b>Totale</b>	<b>3.180.930</b>	<b>87,59</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

### Posizioni su contratti derivati

Non vi sono contratti derivati detenuti dal Fondo alla data di chiusura dell'esercizio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.664.011	658.085	-	-	2.322.096
Quote di OICR	-	858.834	-	-	858.834
Depositi bancari	121.383	-	-	-	121.383
<b>Totale</b>	<b>1.785.394</b>	<b>1.516.919</b>	-	-	<b>3.302.313</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	2.322.096	-	858.834	121.383	3.302.313
<b>Totale</b>	<b>2.322.096</b>	-	<b>858.834</b>	<b>121.383</b>	<b>3.302.313</b>

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato	1,78900	4,47800	-	-

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

#### Posizioni in conflitto di interesse

Non ci sono posizioni di conflitto.

#### Operazioni PCT pending

Nulla da segnalare.

#### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	- 5.113.206	3.811.020	- 1.302.186	8.924.226
Quote di OICR	- 1.201.850	918.372	- 283.478	2.120.222
<b>Totali</b>	<b>- 6.315.056</b>	<b>4.729.392</b>	<b>- 1.585.664</b>	<b>11.044.448</b>

#### Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Tot. Commissioni	Totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	24	49	73	8.924.226	0,0010
Quote di OICR	258	27	285	2.120.222	0,0130
<b>Totale</b>	<b>282</b>	<b>76</b>	<b>358</b>	<b>11.044.448</b>	<b>0,0030</b>

#### Ratei e risconti attivi

**€ 31.143**

La voce rappresenta i ratei di proventi di competenza del 2006 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

#### Altre attività della gestione finanziaria

**€ 100.733**

Si tratta dei crediti per operazioni switch verso altri comparti (€ 99.414) e dei crediti per retrocessione commissioni (€ 1.319)

#### 40 Attività della gestione amministrativa

**€ 197.541**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 197.531**

La voce include il saldo del c/c n° 592880501 raccolta presso banca depositaria.

**Immobilizzazioni immateriali e materiali**

Il Fondo pensione non detiene immobilizzazioni immateriali e materiali.

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 10**

La voce è composta da crediti d'imposta pregressi.

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** **€ 30.504**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 30.504**

La voce è così composta:

- Debiti verso Fondi Pensione conto trasferimento in uscita	29.575
- Contributi da riconciliare	929

I Contributi da riconciliare sono versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

**20 - Passività della gestione finanziaria** **€ 2.168**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 2.168**

La voce è composta da debiti per commissioni di gestione (€ 1.956) e per commissioni di banca depositaria (€ 212) di competenza dell'esercizio.

**50 - Debiti di imposta** **€ 14.913**

L'importo rappresenta il debito, regolarmente pagato alla data di scadenza del 16/02/2007, per l'imposta sostitutiva.

### **3.3.3.1 – Informazioni sul conto economico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 1.675.278

**a) Contributi per le prestazioni** € 1.913.376

La voce è composta come segue:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
<b>Totale contributi</b>	561.196
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	195.556
<i>Aderente</i>	195.556
<i>TFR</i>	170.084
Trasferimento da altri fondi	289.797
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione comparto	1.064.601
Rettifica contributi	- 2.218
Totale 10 a)	<b>1.913.376</b>

**b) Anticipazioni** € 82.426

La voce di € 82.426 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2006.

**c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali** € 28.987

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2006 ai sensi dell'art. 10 del D.Lgs 124/93.

**e) Erogazioni in forma capitale** € 126.685

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs 124/93.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta** € 150.422

Si compone dei proventi conseguiti sotto forma di dividendi e interessi e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	53.679	- 17.889
Titoli di Capitale quotati	126	- 161
Quote di OICR	7.017	101.507
Depositi bancari	2.930	-
Altri costi	-	- 792
Altri ricavi	-	4.005
<b>Totale</b>	<b>63.752</b>	<b>86.670</b>

La voce "Altri costi" è costituita da oneri bancari e da bolli e spese.

La voce "Altri ricavi" è costituita da retrocessione commissioni.

#### 40 - Oneri di gestione

€ 6.713

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 2.681) e le commissioni di gestione (€ 4.032), di cui si fornisce la composizione.

	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Totale
Eurizion Capital Sgr S.p.A.	1.422	534	1.956
Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A.	1.420	533	1.953
Pioneer Investment Management SGRpA	123	-	123
<b>Totale</b>	<b>2.965</b>	<b>1.067</b>	<b>4.032</b>

#### 60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 3.701

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

#### c) Spese generali ed amministrative

€ 136

La voce si suddivide come di seguito dettagliato

Descrizione	Importo
Spese varie	77
Spese notarili	41
Quota associazioni di categoria	18
<b>Totale</b>	<b>136</b>

#### g) Oneri e proventi diversi

€ 3.837

La voce è composta dai seguenti valori:

**Proventi**

Descrizione	Importo
Interessi attivi c/c raccolta	3.843
<b>Totale</b>	<b>3.843</b>

**Oneri**

Descrizione	Importo
Altri costi e oneri	6
<b>Totale</b>	<b>6</b>

**80 - Imposta sostitutiva****€ 14.913**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

## RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

### 3.4.1 Stato Patrimoniale - fase di erogazione

	TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE	31.12.2006	31.12.2005
	<b>ATTIVITA'</b>		
90	<i>Attività della gestione amministrativa</i>	-	-
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI EROGAZIONE</b>	-	-
	<b>PASSIVITA'</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
90	<i>Passività della gestione amministrativa</i>	-	-
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI EROGAZIONE</b>	-	-
100	<b><i>Totale a pareggio</i></b>	-	-

### 3.4.2 Conto Economico - fase di erogazione

	TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE	31.12.2006	31.12.2005
90	<b>SALDO EROGAZIONE RENDITE</b>	-	-
a)	<i>Rendite vitalizie introitate dalla Compagnia di Assicurazione</i>	41.039	40.932
b)	<i>Rendite vitalizie attribuite agli associati</i>	- 41.039	- 40.932

### **3.4.3 Nota Integrativa - fase di erogazione**

#### **Attività - fase di erogazione**

##### ***90 – Attività della gestione amministrativa***

Nulla da segnalare

#### **Passività - fase di erogazione**

##### ***90 - Passività della gestione amministrativa***

Nulla da segnalare

#### **Conto Economico - fase di erogazione**

##### ***90 - Saldo erogazione rendite***

-

L'importo di € 41.039 corrisponde al totale delle rendite vitalizie introitate da "Helvetia Vita S.p.A." e quindi corrisposte agli associati in quiescenza.

# *Relazione*

## *del Collegio dei Revisori Fopdire*

Signori Associati,

il Bilancio al 31 dicembre 2006, che il Consiglio di Amministrazione presenta al

Vostro esame, si compendia nei seguenti dati essenziali:

### **STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>	
Titoli a reddito fisso	108.706.823
Quote di Fondi (OICR)	11.345.846
Titoli di capitale quotati	1.954.498
Crediti	32.367.350
Ratei Attivi	1.103.541
<b>TOTALE</b>	<b>155.478.058</b>
<b>PASSIVO</b>	
Debiti della gestione previdenziale	29.052.910
Debiti d'imposta	496.396
Altri debiti	94.635
<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>125.834.117</b>
<b>TOTALE</b>	<b>155.478.058</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	
Impegni di regresso per pagamento rendite	719.440

### **CONTO ECONOMICO**

<b>FASE DI ACCUMULO</b>	
Rendimenti netti	4.368.949
Saldo della gestione previdenziale	(29.620.033)
<b>Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>(25.251.084)</b>
<b>FASE DI EROGAZIONE</b>	
Rendite vitalizie introitate dalla compagnia di assicurazione	41.039
Rendite vitalizie attribuite agli associati	(41.039)

Diamo atto che, sulla base dei controlli e degli accertamenti effettuati, il bilancio corrisponde alle scritture contabili regolarmente tenute e che esso è redatto conformemente alle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Al riguardo osserviamo che:

- la classificazione delle singole poste non è stata modificata rispetto al bilancio precedente, né si sono modificati i criteri di valutazione delle poste di bilancio;
- nel rispetto dei criteri indicati, i contributi sono registrati tra le entrate alla data dell'effettivo incasso ed i titoli a reddito e le quote dei fondi sono iscritti al loro valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua relazione, Vi ha esaurientemente illustrato l'andamento del decorso esercizio.

Durante l'esercizio 2006 il Collegio Sindacale in carica ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, come risulta dai verbali del Consiglio stesso ed ha eseguito i prescritti controlli periodici, come risulta dai verbali del Collegio, riscontrando sempre la corretta osservanza delle norme di legge e di Statuto.

Non sono pervenute al Collegio dei Revisori denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

Vi invitiamo, pertanto, ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2006 così come proposto dal Consiglio di Amministrazione.

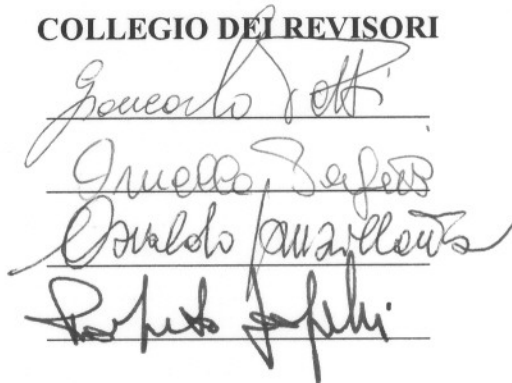
**COLLEGIO DEI REVISORI**

Dott. Giancarlo Patti

Dott.ssa Ornella Perfetti

Dott. Osvaldo Lanzillotta

Dott. Roberto Zonfrilli



The image shows four handwritten signatures, each written over a horizontal line. From top to bottom, the signatures correspond to the names listed on the left: Giancarlo Patti, Ornella Perfetti, Osvaldo Lanzillotta, and Roberto Zonfrilli. The handwriting is in cursive and appears to be in black ink.