
**FONDAPI - FONDO PENSIONE NAZIONALE
COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DIPENDENTI
DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2006

Via Donatello, 75 – 00196 Roma

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente:
Ferrante Gianni

Vice Presidente:
Brevini Maurizio

Consiglieri:

Bicchi Paolo
Burlina Giovanni
Cocirio Alessandro
Falchi Luciano
Giansanti Antonio
Pasotti Flavio
Perletti Gaetano
Porchietto Claudia
Quaglia Giovanbattista
Ruaro Stefano
Savignano Armando
Zanzottera Enrico

Collegio sindacale

Presidente:
Cintolesi Edoardo

Sindaci effettivi:
Pagnozzi Vincenzo
Piermarini Ennio
Rosati Vito

Fondapi - Fondo Pensione
Via Donatello, 75- 00196 Roma
c.f. 97151420581
Iscritto al n.116 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, D.Lgs.
n.124/1993

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2006	31.12.2005
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	126.232.166	105.387.859
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	669.213	913.875
50	Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		126.901.379	106.301.734
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2006	31.12.2005
10	Passività della gestione previdenziale	1.142.669	820.161
20	Passività della gestione finanziaria	63.123	2.592.045
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	304.616	370.549
50	Debiti d'imposta	372.139	294.182
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.882.547	4.076.937
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	125.018.832	102.224.797
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	6.962.695	6.383.284
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

2 - CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2006	31.12.2005
10	Saldo della gestione previdenziale	19.212.125	19.993.774
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.140.930	3.357.223
40	Oneri di gestione	- 163.849 -	123.575
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.977.081	3.233.648
60	Saldo della gestione amministrativa	- 23.032 -	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	23.166.174	23.227.422
80	Imposta sostitutiva	- 372.139 -	294.182
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		22.794.035	22.933.240

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza dei principi e criteri impartiti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con deliberazione del 17 giugno 1998 in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

È composto dai seguenti documenti:

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

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

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

Caratteristiche strutturali

Il Fondo "Fondapi - Fondo Pensione Nazionale complementare per i lavoratori dipendenti delle piccole e medie imprese" è stato istituito a seguito dell'innovazione delle fonti istitutive avvenuta con l'accordo del 2 aprile 1998, ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993, n. 124, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire al Fondo:

- a) i lavoratori dipendenti non in prova cui si applicano i contratti collettivi di lavoro;
- b) i lavoratori pensionati che percepiscono le prestazioni pensionistiche complementari previste dallo Statuto del Fondo;
- c) le aziende che abbiano alle loro dipendenze lavoratori associati a Fondapi.

Possono inoltre essere associati a Fondapi:

- a) i dipendenti delle associazioni dei lavoratori firmatarie degli accordi sindacali istitutivi del Fondo;
- b) i dipendenti delle associazioni sindacali dei datori di lavoro firmatarie degli accordi sindacali istitutivi del Fondo e le loro organizzazioni a livello territoriale e nazionale.

Organizzazione e controlli

Con riferimento alle delibere Covip del 2003 di istituzione di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione si segnala che il Fondo si è dotato di un sistema di controllo affidato ad una unità interna al Consiglio di Amministrazione che si avvale della società Consulenza Istituzionale.

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

Sono state quindi definite le procedure di esecuzione della attività interna e le modalità di controllo delle attività affidate a terzi: quelle di natura amministrativa e contabile (il controllo contabile è in capo al Collegio Sindacale) e quelle di comportamento dei gestori finanziari nell'espletamento del mandato (quest'ultima affidata alla società Consulenza Istituzionale).

Risultano infine attribuite le funzioni direttive al Direttore generale responsabile del Fondo secondo quanto previsto dallo Statuto.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

Le risorse finanziarie di FONDAPI a partire dal 2005 sono affidate in gestione finanziaria convenzionata ai soggetti gestori selezionati al termine di gara pubblica, che sono risultati essere:

- Eurizon Capital SGR del Gruppo San Paolo IMI con sede a Milano, Via Visconti di Modrone 11/15;
- Ras Vita S.p.A con sede a Milano, Corso d'Italia 23, con delega di gestione alla società Ras Asset Management SGR spa;
- Monte dei Paschi Asset Management SGR S.p.A con sede a Milano, via san Vittore 37.

In data 04/01/2005 le risorse del Fondo sono state trasferite ai nuovi gestori per gli importi e nelle percentuali di seguito riportati:

- Eurizon Capital SGR risorse in gestione al 35%;
- Ras Vita S.p.A risorse in gestione al 30%;
- Monte dei Paschi Asset Management SGR S.p.A risorse in gestione al 35%.

Le medesime percentuali regolano la distribuzione mensile dei contributi raccolti e mandati ad investimento finanziario.

Attualmente il portafoglio complessivo di gestione delle risorse è suddiviso in:

- Azioni nazionali e internazionali per il 14%.
- Obbligazioni nazionali e internazionali per l'86%.

Le risorse vengono gestite in tre profili separati:

- comparto obbligazionario puro assegnato a Ras Vita S.p.A. con delega di gestione a RAS SGR.
- comparto bilanciato: 20% azioni + 80% obbligazioni assegnato a Eurizon Capital SGR.
- comparto bilanciato: 20% azioni + 80% obbligazioni assegnato a Monte dei Paschi A.M. SGR.

Erogazione delle prestazioni

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

Banca Depositaria

Come previsto dall'art.6-*bis* del D.Lgs. 124/93 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria" 2S BANCA S.p.A. (del gruppo Unicredito Italiano) con sede in Milano (subentrata a far data dal 2 gennaio 2006 nella Convenzione di banca depositaria, in seguito a scissione di ramo d'azienda, a UniCredit Banca con sede a Genova, via Dante n.1).

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

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 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 ispirandosi alla disciplina codicistica in tema di formazione del bilancio di esercizio e, in particolare, a quella contenuta negli articoli 2423 e seguenti del codice civile e ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i principi contabili ed 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. 2423 e seguenti 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 sono 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.

Per quanto riguarda l'entità del fenomeno dei ritardati versamenti si rinvia alla relazione sulla gestione. Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

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

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

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e nello Stato patrimoniale alla 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 dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

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

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 2.639 unità, per un totale di 23.471 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2006	ANNO 2005
Aderenti	23.471	23.542
Aziende	2.639	2.250

FASE DI ACCUMULO

⇒ Lavoratori attivi: 23.471

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

⇒ Pensionati: 0

FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 0

Totale lavoratori attivi: **23.471**

Totale pensionati: **0**

Compensi spettanti i Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché in base a quanto previsto della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il

Collegio Sindacale per l'esercizio 2006 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2006	COMPENSI 2005
AMMINISTRATORI	19.159	18.569
Di cui:		
PRESIDENTE	1.987	1.987
VICE-PRESIDENTE	2.066	1.953
SINDACI	51.000	48.423

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

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

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

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

Ulteriori informazioni:

Deroghe e principi particolari amministrativi

Le quote di contribuzione e le quote di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e dalle aziende sono state in parte rinviate all'esercizio successivo sia allo scopo di sostenere la attività di promozione e sviluppo del Fondo, sia per eventuali attività di implementazione amministrativa. Tali somme sono state quindi inserite in un conto specifico denominato "risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio viene redatto in unità di euro.

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2006	31.12.2005
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	126.232.166	105.387.859
a) Depositi bancari	2.259.425	2.740.454
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	100.490.299	83.334.061
d) Titoli di debito quotati	2.598.774	2.551.603
e) Titoli di capitale quotati	19.047.921	14.999.454
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	1.738.589	1.505.967
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	71.208	225.400
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	25.950	30.920
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	669.213	913.875
a) Cassa e depositi bancari	595.347	781.141
b) Immobilizzazioni immateriali	3.180	4.770
c) Immobilizzazioni materiali	32.167	45.860
d) Altre attività della gestione amministrativa	38.519	82.104
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	126.901.379	106.301.734

3.1.1 - Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2006	31.12.2005
10 Passività della gestione previdenziale	1.142.669	820.161
a) Debiti della gestione previdenziale	1.142.669	820.161
20 Passività della gestione finanziaria	63.123	2.592.045
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	63.123	2.592.045
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	304.616	370.549
a) TFR	23.199	20.162
b) Altre passività della gestione amministrativa	200.273	180.968
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	81.144	169.419
50 Debiti di imposta	372.139	294.182
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.882.547	4.076.937
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	125.018.832	102.224.797
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	6.962.695	6.383.284
Contributi da ricevere	- 6.962.695	- 6.383.284
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 – CONTO ECONOMICO

	31.12.2006	31.12.2005
10 Saldo della gestione previdenziale	19.212.125	19.993.774
a) Contributi per le prestazioni	27.295.336	26.822.195
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	6.770.149
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	58.279
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	7
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.140.930	3.357.223
a) Dividendi e interessi	3.729.275	3.261.077
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	411.655	96.146
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 163.849	- 123.575
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.977.081	3.233.648
60 Saldo della gestione amministrativa	- 23.032	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	740.385	872.728
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	-	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	23.166.174	23.227.422
80 Imposta sostitutiva	- 372.139	- 294.182
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	22.794.035	22.933.240

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	9.204.169,249		102.224.797
a) Quote emesse	2.426.973,103	27.295.336	
b) Quote annullate	718.084,853	-8.083.211	
c) Variazione del valore quota		3.954.049	
d) Imposta sostitutiva		-372.139	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			22.794.035
Quote in essere alla fine dell'esercizio	10.913.057,499		125.018.832

Il valore unitario delle quote al 01 gennaio 2006 è pari a € 11,106.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2006 è pari a € 11,456.

Nella tabella è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 19.212.125, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 126.232.166

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Eurizon Capital SGR;
- Ras Vita S.p.A., con delega a Ras SGR;
- Monte dei Paschi Asset Management SGR S.p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
EURIZON CAPITAL SGR	44.428.515
RAS VITA	36.796.988
MONTE DEI PASCHI AM SGR	44.943.531
Totale risorse in gestione	126.169.034

L'importo a disposizione dei gestori è diverso dalla differenza tra le voci 20) Investimenti in gestione e 20) Passività della gestione finanziaria in quanto è indicato al netto del credito per interessi attivi maturati sul conto corrente di raccolta nel quarto trimestre (€ 8.749), dedotta la somma delle commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori (€ 8.740).

Depositi bancari

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria, dell'importo complessivo di € 2.259.425.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUNDESOBLIGATION 10/10/2008 3,5	DE0001141430	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.804.394	10,09
BUNDESOBLIGATION 17/4/2009 3,25	DE0001141448	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.905.150	5,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75	IT0003804850	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.721.324	5,30
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,125	DE0001135093	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.320.916	4,98
BUNDESOBLIGATION 15/2/2008 4,25	DE0001141414	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.972.610	4,71
BELGIUM KINGDOM 28/9/2008 3	BE0000302118	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.320.080	4,19
BUNDESOBLIGATION 09/10/2009 3,5	DE0001141455	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.953.500	3,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3	IT0004008121	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.912.500	3,87
BUNDESOBLIGATION 11/4/2008 3	DE0001141422	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.256.140	3,35
FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.489.642	2,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.408.650	2,69
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2008 ZERO COUPON	IT0004051055	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.314.955	2,61
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2009 2,75	NL0000102101	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.704.723	2,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.591.394	2,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	IT0004085244	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.490.250	1,96
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5	FR0106841887	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.477.208	1,95
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/4/2009 2,75	NL0000101707	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.438.000	1,92
BUNDESOBLIGATION 09/04/2010 3,25	DE0001141463	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.354.880	1,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.282.400	1,80
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2008 2,5	NL0000102150	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.016.406	1,59
BELGIUM KINGDOM 28/3/2008 5,75	BE0000288945	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.532.700	1,21
HELLENIC REPUBLIC 20/4/2009 3,5	GR0114017420	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.484.481	1,17
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	FR0000571432	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.402.800	1,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3	IT0003652077	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.374.800	1,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.162.920	0,92
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.106.160	0,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/7/2007 6,75	IT0001132098	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.014.380	0,80

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
HELLENIC REPUBLIC 21/06/2007 3,25	GR0110015170	I.G - TStato Org.Int Q UE	997.352	0,79
CERT DI CREDITO DEL TES 1/8/2007 FLOATING	IT0003017016	I.G - TStato Org.Int Q IT	750.840	0,59
MITSUBISHI UFJ HOLDINGS	JP3902900004	I.G - TCapitale Q OCSE	721.277	0,57
KINGDOM OF SPAIN 03/01/2007 5,75	DE0001354009	I.G - TStato Org.Int Q UE	511.454	0,40
REPUBLIC OF ITALY 10/7/2007 5,75	DE0001937209	I.G - TStato Org.Int Q IT	504.250	0,40
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5	FR0105427795	I.G - TStato Org.Int Q UE	498.181	0,39
EXXON MOBIL CORPORATION	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	494.517	0,39
VODAFONE GROUP PLC NEW	GB00B16GWD56	I.G - TCapitale Q UE	382.836	0,30
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	350.175	0,28
CITIGROUP INC	US1729671016	I.G - TCapitale Q OCSE	331.916	0,26
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	323.884	0,26
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	301.323	0,24
SWEDISH COVERED BOND 20/11/2008 3,75	XS0274626000	I.G - TDebito Q UE	298.559	0,24
RABOBANK NEDERLAND 15/09/2009 3,75	XS0267319761	I.G - TDebito Q UE	297.957	0,23
AIB MORTGAGE BANK 30/04/2009 3,5	XS0250268298	I.G - TDebito Q UE	296.362	0,23
CHEVRON CORP	US1667641005	I.G - TCapitale Q OCSE	291.887	0,23
BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	278.460	0,22
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	275.381	0,22
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 15/01/2008 5,5	NL0000121853	I.G - TDebito Q UE	262.399	0,21
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	I.G - TCapitale Q UE	252.516	0,20
DEUTSCHE BANK AG 27/03/2012 VARIABLE	DE0008516428	I.G - TDebito Q UE	250.875	0,20
CIE FINANCEMENT FONCIER 02/11/2007 2,75	FR0010128785	I.G - TDebito Q UE	247.633	0,20
KFW 15/07/2009 3,5	DE000A0JRLV6	I.G - TDebito Q UE	247.275	0,19
Altri			16.156.322	12,73
		Totale portafoglio	122.136.994	96,25

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio (operazioni pending).

Denominazione	Codice ISIN	Data op.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	US12189T1043	27/12/06	02/01/07	448	USD	25.066
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CA1363751027	27/12/06	02/01/07	633	CAD	20.787
Totale						45.853

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	31.781.030	68.709.269	-	-	100.490.299
Titoli di Debito quotati	-	2.498.566	100.208	-	2.598.774
Titoli di Capitale quotati	249.000	5.915.315	12.841.018	42.588	19.047.921
Depositi bancari	2.259.425	-	-	-	2.259.425
Totale	34.289.455	77.123.150	12.941.226	42.588	124.396.419

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta nella tabella la composizione degli investimenti per valuta.

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	100.490.299	2.598.774	3.997.725	2.131.012	109.217.810
USD	-	-	8.725.429	42.376	8.767.805
JPY	-	-	2.850.535	10.568	2.861.103
GBP	-	-	2.044.003	18.104	2.062.107
CHF	-	-	1.092.518	2.624	1.095.142
SEK	-	-	122.586	12.453	135.039
DKK	-	-	-	9.650	9.650
NOK	-	-	25.997	6.578	32.575
CAD	-	-	17.207	23.008	40.215
AUD	-	-	171.921	2.567	174.488
SGD	-	-	-	485	485
Totale	100.490.299	2.598.774	19.047.921	2.259.425	124.396.419

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella riepiloga la *duration* finanziaria dei titoli in portafoglio, relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	1,746	1,934	-	-
Titoli di Debito quotati	-	1,502	0,500	-

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. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Posizioni di conflitto interessi

Di seguito vengono indicati gli investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo della società promotrice del Fondo o al gruppo del gestore:

N.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	MORGAN STANLEY	US6174464486	1.217	USD	75.247
2	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	5.744	EUR	81.220
Totale					156.467

Controvalore degli acquisti e vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-124.475.836	104.513.680	-19.962.156	228.989.516
Titoli di Debito quotati	-1.747.830	-	-1.747.830	1.747.830
Titoli di capitale quotati	-17.156.499	14.102.748	-3.053.751	31.259.247
Totale	-143.380.165	118.616.428	-24.763.737	261.996.593

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nella tabella si riepilogano le commissioni di negoziazione corrisposte sugli acquisti e sulle vendite di strumenti finanziari:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	228.989.516	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.747.830	-
Titoli di Capitale quotati	27.431	16.141	43.572	31.259.247	0,1390
Totale	27.431	16.141	43.572	261.996.593	0,0170

Ratei e risconti attivi **€ 1.738.589**

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

Altre attività della gestione finanziaria **€ 71.208**

La voce è costituita da dividendi maturati da incassare per € 25.355 e dal controvalore delle vendite a contanti stipulate ma non ancora regolate (già in precedenza dettagliate) per € 45.853.

Margini e crediti forward **€ 25.950**

La voce riporta il totale dei crediti per forward pending.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 669.213**

a) Cassa e depositi bancari **€ 595.347**

La voce è costituita dal saldo residuo presente nelle casse sociali pari € 619, dal debito per l'imposta di bollo di competenza del 2006 per € 37, dal saldo del conto corrente postale pari a € 277 e dal saldo dei conti correnti amministrativi accesi presso la banca depositaria, per un importo complessivo di € 594.488, del quale si fornisce il seguente dettaglio:

- C/C 5478679 (conto corrente spese)	€	68.303
- C/C 474 (conto corrente raccolta)	€	380.907
- C/C 1029 (conto corrente per le liquidazioni)	€	145.278

b) Immobilizzazioni Immateriali **€ 3.180**

La voce, indicata al netto degli ammortamenti applicati negli esercizi precedenti ed in quello in commento tenendo conto della durata residua del contratto di locazione, si riferisce alle spese sostenute per l'ammodernamento della nuova sede.

c) Immobilizzazioni Materiali **€ 32.167**

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

La tabella sottostante esprime i valori esistenti all'inizio dell'esercizio, gli incrementi, i decrementi ed il valore finale, al netto degli ammortamenti.

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	4.770	45.860
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	-	1.611
Rivalutazioni	-	-
<u>DECREMENTI DA</u>		
Vendite	-	-
Ammortamenti	1.590	14.162
Dismissioni	-	1.142
Rimanenze finali	3.180	32.167

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 38.519

La voce si compone delle seguenti poste:

- Crediti verso aderenti per errata liquidazione	€ 623
- Risconti attivi	€ 7.868
- Note di credito da ricevere	€ 17.571
- Depositi cauzionali	€ 5.750
- Altri crediti	€ 6.463
- Crediti verso aziende	€ 207
- Crediti verso erario	€ 3
- Crediti verso istituti previdenziali	€ 34

In merito alle voci sopra esposte, si segnala che la voce "crediti verso aderenti" si riferisce alla liquidazione di posizioni individuali avvenute negli esercizi precedenti per un importo superiore all'effettivo dovuto.

I "depositi cauzionali" corrispondono a quanto dato alla società "Neora S.p.A." che ha concesso in affitto al Fondo i locali dell'attuale sede amministrativa; le "note di credito" si riferiscono all'IVA non dovuta erroneamente pagata per l'affitto che dovrà essere recuperata; i "Risconti attivi" riguardano costi di competenza del prossimo esercizio per servizi già fatturati nel corso del 2006.

La voce "altri crediti" si riferisce a contributi resi in eccesso ad alcune aziende per il cui recupero il Fondo si è già attivato, mentre i "crediti verso aziende" si riferiscono al riaccredito di un contributo che il Fondo attende da parte della banca.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 1.142.669

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 1.142.669

La seguente tabella riassume le poste che compongono la voce 10a):

Descrizione	Importo
Debiti verso gli aderenti per riscatti	372.026
Debiti verso gli aderenti per prestazioni previdenziali	17.359
Debiti verso gli aderenti per riscatti agevolati	334.302
Debiti verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in uscita	209.918
Contributi da riconciliare	48.546
Trasferimenti in entrata da riconciliare	16.818
Erario c/ritenute su redditi in forma di capitale	143.700
Totale	1.142.669

Nello specifico i "contributi da riconciliare" rappresentano contributi previdenziali incassati nell'esercizio ma non ancora imputati all'attivo netto destinato alle prestazioni e, conseguentemente, attribuiti alle singole posizioni in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per allocare in modo corretto ed univoco gli importi di competenza di ciascun associato.

Il debito verso l'erario si riferisce alle trattenute applicate alle liquidazioni erogate nel mese di dicembre ed è stato regolarmente pagato alla scadenza prevista.

I "Debiti verso gli aderenti per riscatti", nonché i "Debiti verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in uscita" sono stati interamente corrisposti nei primi mesi dell'esercizio entrante.

20- Passività della gestione finanziaria

€ 63.123

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 63.123

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	37.099
Debiti per commissioni Banca Depositaria	8.740
Debiti su forward pending	17.284
Totale	63.123

40- Passività della gestione amministrativa**€ 304.616****a) Trattamento di Fine Rapporto****€ 23.199**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2006 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 200.273**

Le passività risultano così composte:

1. Fornitori

Descrizione	Importo
Debiti verso Fornitori	76.941
Debiti per fatture da ricevere	44.295
Totale	121.236

I debiti per fatture da ricevere sono riferiti alle fatture per i compensi ai sindaci per l'attività svolta in corso d'anno per € 32.944, alle fatture Consulenza Istituzionale per la consulenza finanziaria e controllo interno per € 10.800, alla fattura per le spese di pulizia del mese di dicembre per € 498 e infine per le commissioni su carta di credito del direttore per € 53.

2. Componenti Organi Sociali

Descrizione	Importo
Debiti verso amministratori	24.562
Debiti verso delegati	195
Totale	24.757

3. Personale

Descrizione	Importo
Personale c/ferie	8.472
Personale c/14-esima	1.189
Totale	9.661

4. Debiti tributari e previdenziali

Descrizione	Importo
Erario c/ritenute redditi da lavoro autonomo	1.816
Erario c/ritenute redditi da lavoro dipendente	6.667
Debiti verso enti previdenziali collaboratori	906

Descrizione	Importo
Debiti verso enti previdenziali lavoratori dipendenti	6.261
Debiti verso enti previdenziali dirigenti	3.325
Debiti verso fondi pensione	511
Debiti verso INAIL	15
Totale	19.501

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

5. Altri debiti

Descrizione	Importo
Debiti verso azienda	5.483
Debiti verso enti gestori	8.749
Ratei passivi	1.998
Altri debiti	8.888
Totale	25.118

La voce "Debiti verso azienda" si riferisce a somme versate dalle aziende in eccesso rispetto agli impegni previsti dalla contribuzione al fondo.

La voce "Altri debiti" si riferisce a partite in sospeso dovute ad accrediti da parte delle aziende nel conto corrente amministrativo anziché in quello di raccolta, per la cui sistemazione il Fondo si è già attivato.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 81.144**

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

Nell'anno 2006 il Fondo ha dato impulso alle attività di promozione e di investimento necessarie per dotarsi di una struttura esecutiva idonea a gestire il funzionamento del Fondo stesso. In una prospettiva di completamento della propria attività caratteristica sotto tutti gli aspetti (finanziari, amministrativi ed istituzionali) le entrate incassate nel 2006 sono state destinate a coprire i costi di investimento e di ammodernamento amministrativo non ancora sostenuti, ma che si manifesteranno negli esercizi futuri.

50 – Debiti di imposta **€ 372.139**

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, determinata secondo il seguente schema che riporta anche i riferimenti alle voci di bilancio interessate:

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2006	125.390.971	SP	100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2005	102.224.797	SP	100*
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2006	23.166.174	CE	70
- Saldo della gestione previdenziale	19.212.125	CE	10
- Contributi a copertura oneri amministr. incassati nell'esercizio 2006	740.385	CE	60-a
+ sconto contributi per copertura oneri amministrativi 2005	169.419	CE	60-i*
Base imponibile	3.383.083		
Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2006	372.139	CE	80

* bilancio 2005

Conti d'ordine

€ 6.962.695

Si riferiscono, per la maggior parte, a contributi di competenza del bimestre novembre - dicembre 2006 per i quali l'incasso è previsto a partire da gennaio 2007. I conti d'ordine rappresentano crediti non incassati (rappresentati dalle distinte di contribuzione), che non hanno trovato il relativo abbinamento con i versamenti. Da un'indagine effettuata sui crediti del periodo antecedente l'esercizio 2006 è emerso che si tratta in molti casi di aziende fallite. Il Fondo pensione, ad ogni modo, oltre all'invio annuale a tutti gli iscritti del certificato, dal quale tale problema poteva essere riscontrato, per il 65% dei casi ha inviato una comunicazione dell'anomalia direttamente all'iscritto.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 19.212.125**

a) Contributi per le prestazioni **€ 27.295.336**

La voce è costituita da:

- € 26.439.888 per contributi incassati ed investiti, così suddivisi per fonte di provenienza:

Totale Contributi	Fonte Azienda	Fonte Aderente	Fonte T.F.R.
26.439.888	4.243.375	6.554.930	15.641.583

- trasferimenti in entrata da altri Fondi per € 855.448.

b) Anticipazioni **€ 52.652**

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

c) Trasferimenti e riscatti **€ 7.943.846**

L'importo corrisponde al saldo delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali c/riscatti	2.349.355
Liquidazioni posizioni individuali c/riscatto agevolato	3.753.554
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	1.840.937
Totale	7.943.846

La distinzione tra riscatto della posizione individuale e riscatto agevolato della posizione individuale fa riferimento al diverso regime fiscale applicato alle prestazioni previdenziali in ragione alla causa che ha comportato la cessazione del rapporto di lavoro e quindi la perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo. Se la causa non è direttamente imputabile alla volontà del lavoratore o dell'azienda (riscatto agevolato) l'attuale normativa prevede un regime fiscale più favorevole.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ 86.713**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 4.140.930**

Le voci 30a) Dividendi e interessi e 30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.147.492	-1.491.272
Titoli di Debito quotati	112.713	-45.501
Titoli di Capitale quotati	363.195	1.082.981
Depositi bancari	105.875	-
Opzioni	-	1.121.553
Risultato della gestione cambi	-	-181.279
Altri costi	-	-92.100
Altri ricavi	-	17.273
Totale	3.729.275	411.655

40 - Oneri di gestione **€ 163.849**

a) Società di gestione **€ 135.194**

La voce rappresenta le commissioni di gestione riconosciute agli enti gestori come di seguito dettagliato:

Gestore	Commissioni di gestione
EURIZON CAPITAL SGR	56.616
RAS VITA	33.752
MONTE DEI PASCHI AM SGR	44.826
Totale	135.194

b) Banca depositaria **€ 28.655**

L'ammontare della voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per le commissioni spettanti alla Banca depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -23.032**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo della gestione amministrativa:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 740.385**

Nel corso dell'esercizio le quote a copertura degli oneri amministrativi globalmente versate al Fondo dagli iscritti sono state pari ad € 570.966, di cui € 555.450 per quote associative e € 15.516 per quote di iscrizione. A tali quote incassate nel corso dell'esercizio vanno aggiunte le entrate a copertura oneri amministrativi riscantate dal precedente esercizio pari ad € 169.419. Quota parte di tali entrate è stata nuovamente rinviata a copertura spese degli esercizi futuri, per le ragioni che sono state illustrate

sopra alla voce "40 Passività della gestione amministrativa" ed il relativo risconto è iscritto alla successiva voce 60 i).

Si fornisce la rappresentazione dinamica dei contributi destinati a copertura spese nell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi incassati nell'anno	570.966
Contributi riscontati dall'anno precedente	169.419
Saldo voce 60 a)	740.385
Contributi riscontati ad esercizi futuri	81.144
Totale (al netto del risconto)	659.241

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ 208.694**

La voce rappresenta il costo sostenuto per i servizi di gestione amministrativa e contabile, nonché di *hosting* del sito *web*, prestati dal *service* "Previnet S.p.A." ed ammontanti rispettivamente a € 201.372 ed € 7.322.

c) Spese generali ed amministrative **€ 297.337**

La voce è composta dai seguenti costi:

1. Componenti Organi Sociali

Descrizione	Importo
Compenso Amministratori	19.159
Rimborso spese amministratori	9.821
Compenso Sindaci	51.000
Oneri accessori al Compenso Sindaci	12.648
Rimborso spese Sindaci	2.012
Contributi previdenziali collaboratori	906
Rimborso spese Delegati	2.064
Totale	97.610

2. Spese per Servizi

Descrizione	Importo
Spese per consulenze	5.514
Prestazioni professionali	1.151
Controllo interno	21.600
Spese promozionali	14.988
Formazione	734
Assicurazioni	13.744
Contratto fornitura servizi Mefop	15.312

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	5.936
Spese di assistenza e manutenzione	2.586
Spese per spedizioni e consegne	2.494
Spese notarili	480
Servizi vari	3.089
Totale	87.628

La voce spese per consulenze si riferisce al servizio di predisposizione delle buste paghe del personale effettuato nell'esercizio dal consulente del lavoro. Le spese di assistenza e manutenzione si riferiscono principalmente al contratto stipulato con Xerox S.p.A, per € 1.291, e al contratto per il servizio di manutenzione e assistenza informatica stipulato con Proteus, per € 1.247 (tale società nel corso dell'esercizio 2005 aveva predisposto la redazione del Documento Programmatico sulla Sicurezza approvato dal Consiglio di Amministrazione, come da normativa di riferimento). Le spese promozionali si riferiscono in gran parte alla stampa di documenti, volantini, materiale di formazione e informazione sul fondo. I servizi forniti da Mefop, società di settore per lo sviluppo della previdenza complementare, si riferiscono ad attività formativa e informativa di settore. Le spese per assicurazioni si riferiscono alla polizza R.C. degli Organi con funzione di amministrazione, direzione e controllo del Fondo pensione.

3. Sede e spese varie

Descrizione	Importo
Affitto	36.356
Spese per gestione dei locali	8.694
Spese illuminazione	956
Cancelleria	7.657
Spese per stampe e invio certificati	16.993
Viaggi e trasferte	6.697
Bolli e postali	6.689
Vidimazioni e certificazioni	246
Spese di rappresentanza	844
Spese varie	3.935
Totale	89.067

4. Consulenze finanziarie

La voce, di € 23.032, si riferisce alle spese sostenute nel corso dell'esercizio per la consulenza ed il controllo finanziario. In osservanza alla comunicazione che la Commissione di Vigilanza ha inviato in data 30 marzo 2006 ai fondi pensione negoziali, tale onere è stato portato a decremento del saldo della gestione amministrativa in quanto si tratta di spese che attengono al funzionamento del Fondo.

d) Spese per il personale**€ 211.502**

La voce indica il costo dell'esercizio per il personale in carico al Fondo.

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	144.272
Contributi previdenziali	37.814
Contributi assistenziali dirigenti	3.403
Contributi previdenziali dirigenti	3.266
Contributi fondo pensione Fondapi	642
I.N.A.I.L	314
T.F.R	14.906
Viaggi e trasferte dipendenti	1.071
Rimborso spese dipendenti	819
Mensa	4.995
Totale	211.502

e) Ammortamenti**€ 15.752**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Valore storico spese su immobili di terzi	9.540
Ammortamento spese su immobili di terzi (16,66%)	1.590
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.590

Descrizione	Importo
Costo storico macchine a attrezzature ufficio	51.712
Ammortamento macchine attrezzature uffici (20%)	10.364
Costo Storico mobili e arredamento uffici	31.651
Ammortamento mobili arredamento uffici (12%)	3.798
Ammortamento immobilizzazioni materiali	14.162

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali sono stati stanziati tenendo conto della vita residua di ciascun bene; unica eccezione le "spese su immobili di terzi" che sono state ammortizzate tenendo conto della durata residua del contratto di locazione (6 anni).

g) Oneri e proventi diversi**€ 51.012**

La voce ora in esame è composta dai seguenti valori:

Proventi

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	5.109
Interessi attivi c/c ordinario	2.898
Arrotondamenti attivi	47
Commissione su patrimonio	62.500
Totale	70.554

La commissione sul patrimonio indicata è una commissione una tantum prevista solo nel corso dell'esercizio 2006 per lo sviluppo e la promozione della gestione multicomparto del Fondo.

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	713
Sopravvenienze passive	13.079
Arrotondamenti passivi	46
Interessi passivi su c/c	512
Sanzioni amministrative e interessi moratori	5.193
Totale	13.409

La voce "Sopravvenienze attive" si riferisce in gran parte al recupero dell'IVA non dovuta a Neora sull'affitto del 2005 (€ 3.035) e alla rettifica del contributo all'ente FASDAPI caricato in eccesso nel 2005 (€ 1.964).

Si segnala che la voce "Sopravvenienze passive" si riferisce a costi di competenza dell'esercizio 2005 che non erano stati stanziati in sede di chiusura del relativo bilancio:

- € 5.261 per compensi e rimborsi spese ad amministratori e sindaci;
- € 1.506 relativi a rimborsi spese di competenza 2005 ricevuti nel 2006;
- € 4.224 relativi a fatture di competenza 2005 pervenute nel 2006;
- € 48 relativi a rettifiche sui ratei del personale di competenza dell'anno 2005;
- € 898 relativi a tasse sui rifiuti di competenza 2003;
- € 1.142 relativi alla dismissione di alcune attrezzature d'ufficio.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 81.144

Si rinvia al commento della voce 40c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva**€ 372.139**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente. La determinazione della base imponibile e dell'imposta dovuta è indicata alla voce esplicativa "50 – debiti d'imposta".

Numerosità media del personale impiegato

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

Descrizione	Media 2006	Media 2005
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	2	2
Totale	3	3