



**Fondo Nazionale Pensione Complementare**  
Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI

Associazione giuridica riconosciuta  
Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106

Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393  
sito internet: [www.fondoarco.it](http://www.fondoarco.it)  
E-mail: [info@fondoarco.it](mailto:info@fondoarco.it)

## **BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006**

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

---

**Fondo Pensione Complementare per i lavoratori dei settori Legno, sughero, mobile, arredamento e  
Boschivi/forestali, Laterizi e manufatti in cemento, Lapidei, Maniglie e dei Lapidei piccola industria Verona**

## **ORGANI DEL FONDO**

### ***Consiglio di Amministrazione***

#### **Presidente**

Massimo Mariani

#### **Vice Presidente**

Remo Carboni

#### **Consiglieri**

Pietro Natale Baroni

Bruno Bruni

Giuliano Cantoni

Giorgio Fontana

Daniela Frattoloni

Paolo Gallo

Giacomo Ghirlandetti

Marcella Marra

Pompeo Naldi

Romeo Nardilli

Raffaele Rizzacasa

Alessandro Vardanega

### ***Collegio dei Sindaci***

#### **Presidente**

Tonino D'Ambrosi

#### **Sindaci effettivi**

Davide Guerra

Silvestro Stringhini

Fulvio Turchet

## **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**

## 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	92.363.395	71.461.525
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	699.277	568.687
<b>50</b>	Crediti di imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>93.062.672</b>	<b>72.030.212</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	531.412	181.070
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	42.803	78.018
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	561.818	535.271
<b>50</b>	Debiti di imposta	468.354	566.173
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.604.387</b>	<b>1.360.532</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>91.458.285</b>	<b>70.669.680</b>
<b>Conti d'ordine</b>			
	Crediti per contributi da ricevere	6.697.064	5.434.292

## 2 – CONTO ECONOMICO

<b>FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	16.441.596	14.991.879
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.008.844	5.855.496
<b>40</b>	Oneri di gestione	- 197.340	- 155.546
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.811.504	5.699.950
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	3.859	- 15.840
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>21.256.959</b>	<b>20.675.989</b>
<b>80</b>	Imposta sostitutiva	- 468.354	- 566.173
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>20.788.605</b>	<b>20.109.816</b>

### **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 (COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto inoltre 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.

Il bilancio è corredato della Relazione sulla Gestione ed è redatto in unità di euro.

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 erogato prestazioni in forma di rendita.

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

Il bilancio di esercizio del Fondo è assoggettato a revisione contabile.

##### **Caratteristiche strutturali**

ARCO è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n.124 del 21 aprile 1993, operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale, il cui scopo è quello di garantire agli associati aventi diritto prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

I destinatari di ARCO sono i lavoratori dipendenti assunti a tempo indeterminato – esclusi i Dirigenti -, in contratto di apprendistato, che abbiano superato il periodo di prova, ai quali si applicano i contratti dei settori Legno, sughero, mobile, arredamento e Boschivi/forestali (FEDERLEGNO-ARREDO, UNITAL-Confapi), Laterizi e manufatti in cemento (ANDIL, Assobeton), Lapidari (Assomarmi), Maniglie, Lapidari piccola industria Verona (Confapi) e i dipendenti delle parti istitutive.

ARCO ha ricevuto autorizzazione all'esercizio dell'attività da parte della COVIP in data 28 settembre 2000 ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il n.106.

## Gestione finanziaria delle risorse e linee di investimento fase di accumulo

Per quanto concerne la gestione delle risorse raccolte, questa avviene sulla base delle apposite convenzioni che il Fondo ha stipulato con i gestori finanziari prescelti, che sono i seguenti:

- Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.
- Eurizon Capital SGR S.p.A. (ex Sanpaolo IMI Asset Management SGR S.p.A.)

A ciascun gestore viene conferita la metà delle risorse raccolte.

È istituita una sola linea di gestione degli investimenti (monocomparto) con assegnazione a tutti gli iscritti di un unico rendimento. Di seguito si riepilogano le linee di indirizzo della gestione stabilite dall'art.2 della convenzione in essere con i gestori:

**1.** Fermi restando i criteri ed i limiti previsti dal D.Lgs. 21 aprile 1993, n.124, dal D.M. n.703/96, nonché dalle prescrizioni della COVIP, al gestore è assegnato l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento atteso, aggiustato per il rischio entro un orizzonte triennale. Il gestore opera conformemente al principio della *best execution*, ossia della migliore esecuzione possibile della transazione, e senza altra considerazione estranea alla pura convenienza economica del Fondo.

**2.** Il gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

A. ASSET ALLOCATION: il gestore, per la gestione della quota di risorse assegnatagli, attua una politica di tipo attivo ed ha quindi facoltà di discostarsi dal *benchmark* in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il *benchmark* stesso, nel rispetto dei vincoli e limiti contenuti nei successivi punti 3, 4 e 5. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo.

B. BENCHMARK:

MSCI Europe	30 %
JPM EGBI (all maturity)	35 %
JPM EGBI 1 – 3 y	35 %

Tutti gli indici sono espressi in Euro; laddove la versione in Euro degli indici non sia pubblicata, le relative modalità di calcolo sono definite nella nota tecnica. La composizione dei *benchmark* alla data della stipula della convenzione è riportata nella nota tecnica. È fatto obbligo al gestore di fornire ogni mese la composizione del *benchmark*.

**3.** TITOLI ACQUISTABILI, VINCOLI E LIMITI. Il gestore può effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti contemplati nell'art.1 del D.M. Tesoro n.703/96 avendo cura di rispettare i seguenti vincoli e limiti:

a) Rating: i valori mobiliari di natura obbligazionaria all'atto dell'acquisizione e per l'intera permanenza in portafoglio devono godere di una valutazione di merito creditizio rientrante nell'Investment Grade delle Agenzie S&P e Moody's, pari ad almeno rispettivamente BBB+ e Baa1.

- b) I titoli di debito *corporate* non possono superare il 15% della componente obbligazionaria; i titoli di debito subordinati, della sola tipologia "*Lower Tier Two*", sono ammessi per non più della metà dei titoli *corporate* in portafoglio.
- c) Il patrimonio affidato in gestione può essere investito in titoli di capitale con un limite minimo del 24% e massimo del 36%.
- d) Rischio di cambio: non potrà superare il 20% del valore del portafoglio.
- e) Il gestore esegue gli investimenti/disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza il cui elenco verrà concordato con il Fondo.

**4.** È inoltre consentito acquisire:

- a) con il limite massimo del 15% per Eurizon Capital SGR S.p.A. e del 36% per la Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A., quote di O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del gestore, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio; di tali ultime operazioni, al Fondo dovrà essere fornita tempestiva comunicazione. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione. Sul Fondo non vengono fatti gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di O.I.C.R. acquisiti, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito all'art.9 della convenzione;
- b) contratti *futures* su indici azionari, titoli di Stato e tassi d'interesse unicamente nei limiti previsti per gli attivi sottostanti a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio;
- c) operazioni di pronti contro termine, *interest rate swap*, *basis swap* e *currency swap*, contratti a termine su valute (*forward*) con controparti di mercato di primaria importanza il cui elenco verrà concordato con il Fondo.

**5. Controllo del rischio:** l'indicatore che si assume è la "*Tracking error volatility*", da contenere nel limite del 3% semestrale, e da calcolarsi secondo le modalità e la formula di calcolo indicate nella nota tecnica di cui al comma 2 punto b) dell'art.2 della convenzione.

**6.** Il gestore adegua la composizione delle risorse alle linee di indirizzo entro 20 giorni lavorativi, sia in fase di primo conferimento che successivamente nel corso della gestione.

### **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 Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

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, ai criteri stabiliti nel Decreto del Ministero del Tesoro 703/1996 e a quanto previsto dai contratti di gestione finanziaria.

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.

### **Gestione amministrativa**

A far data dal 1° dicembre 2005 la gestione amministrativa e contabile è stata assegnata al *service* Previnet S.p.A..

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

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2006 è effettuata ispirandosi ai principi generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla COVIP 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".

Di seguito si illustrano i criteri di rilevazione e di valutazione adottati con riferimento alle voci principali:

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 che le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono 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.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate sulla base del 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 in Stato Patrimoniale alla voce 50 "Debiti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

La svalutazione e l'ammortamento delle immobilizzazioni riflettono la residua possibilità di utilizzazione di tali elementi e sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del costo storico, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

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 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. Di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni fra le due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo Pensione o fra i 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 COVIP, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 1.952 unità, per un totale di 21.183 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

#### *Fase di accumulo*

	<b>ANNO 2006</b>	<b>ANNO 2005</b>
Aderenti attivi	21.183	20.099
Aziende attive	1.952	1.848

### **Compensi spettanti ai componenti gli Organi Sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile, nonché delle previsioni della COVIP, 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.

	<b>COMPENSI 2006</b>	<b>COMPENSI 2005</b>
AMMINISTRATORI	31.150	18.600
SINDACI	17.433	10.750
<b>TOTALE</b>	<b>48.583</b>	<b>29.350</b>

### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo possiede una partecipazione nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,75%, nel rispetto di 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 di tale società. Mefop S.p.A. 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.

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

## **Ulteriori informazioni:**

### **Deroghe e principi particolari amministrativi**

Le quote incassate a copertura delle spese amministrative eccedenti il fabbisogno dell'esercizio sono state riscontate a copertura di futuri oneri di promozione, formazione e sviluppo del Fondo; sono indicate nelle seguenti specifiche voci, espressamente indicate dalla COVIP:

- Stato Patrimoniale: voce 40-c delle passività "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi"
- Conto Economico: voce 60-h "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi"

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

Data la continuità nei criteri di rilevazione, valutazione e classificazione in bilancio delle voci, i saldi dell'esercizio 2006 sono comparabili con quelli dell'anno precedente.

### **3.1 – RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

#### **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>92.363.395</b>	<b>71.461.525</b>
a) Depositi bancari	2.173.913	935.962
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	60.053.236	46.470.234
d) Titoli di debito quotati	501.228	900.621
e) Titoli di capitale quotati	14.264.851	22.216.519
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	14.320.606	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.040.350	914.791
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	9.211	23.398
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>699.277</b>	<b>568.687</b>
a) Cassa e depositi bancari	675.531	547.268
b) Immobilizzazioni immateriali	1.679	3.358
c) Immobilizzazioni materiali	3.200	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	18.867	18.061
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>93.062.672</b>	<b>72.030.212</b>

### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>531.412</b>	<b>181.070</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	531.412	181.070
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>42.803</b>	<b>78.018</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	42.803	78.018
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>561.818</b>	<b>535.271</b>
a) TFR	7.870	4.142
b) Altre passività della gestione amministrativa	126.588	121.845
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	427.360	409.284
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>468.354</b>	<b>566.173</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.604.387</b>	<b>1.360.532</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>91.458.285</b>	<b>70.669.680</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti per contributi da ricevere	6.697.064	5.434.292

### 3.1.2 – Conto Economico

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>16.441.596</b>	<b>14.991.879</b>
a) Contributi per le prestazioni	20.087.427	17.606.710
b) Anticipazioni	-	11.247
c) Trasferimenti e riscatti	- 3.612.954	- 2.594.945
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 33.279	- 8.639
i) Altre entrate previdenziali	402	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>5.008.844</b>	<b>5.855.496</b>
a) Dividendi e interessi	2.577.193	1.920.009
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.431.651	3.935.487
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>- 197.340</b>	<b>- 155.546</b>
a) Società di gestione	- 173.980	- 138.483
b) Banca depositaria	- 23.360	- 17.063
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>4.811.504</b>	<b>5.699.950</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>3.859</b>	<b>- 15.840</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	969.334	909.889
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 128.270	- 123.185
c) Spese generali ed amministrative	- 284.344	- 243.023
d) Spese per il personale	- 152.135	- 150.270
e) Ammortamenti	- 3.279	- 1.679
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	29.913	1.712
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 427.360	- 409.284
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>21.256.959</b>	<b>20.675.989</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>- 468.354</b>	<b>- 566.173</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>20.788.605</b>	<b>20.109.816</b>

### 3.1.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	2006		2005	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>5.347.751,198</b>	<b>70.669.680</b>	<b>4.156.259,015</b>	<b>50.559.864</b>
a) Quote emesse	1.491.326,498	20.088.816	1.440.050,991	18.130.191
b) Quote annullate	- 271.249,933	- 3.647.220	248.558,808	- 3.138.312
c) Variazione del valore quota		4.347.009		5.117.937
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)		20.788.605		20.109.816
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>6.567.827,763</b>	<b>91.458.285</b>	<b>5.347.751,198</b>	<b>70.669.680</b>

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2005 era pari a € 13,215.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2006 è pari a € 13,925.

L'incremento del valore della quota nell'anno in esame è stato pari al 5,37%.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente nella colonna 2006 un importo di € 16.441.596 e nella colonna 2005 un importo di € 14.991.879, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Di seguito si riporta il prospetto di calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2006:

		<b>31/12/2006</b>
	Investimenti diretti	-
	Investimenti in gestione	91.318.496,54
	Attività della gestione amministrativa	699.276,76
	Proventi maturati e non riscossi	1.044.898,30
	Crediti di imposta	-
<b>(A)</b>	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>93.062.671,60</b>
	Passività della gestione previdenziale	531.412,15
	Passività della gestione finanziaria	-
	Passività della gestione amministrativa	561.817,54
	Oneri maturati e non liquidati	42.803,25
	Debiti di imposta	468.353,97
<b>(B)</b>	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.604.386,91</b>
<b>(A - B)</b>	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>91.458.284,69</b>
	Numero delle quote in essere	6.567.827,763
	Valore unitario della quota	13,925

Nella tabella seguente si illustra la situazione delle quote per ciascuna valorizzazione dell'anno 2006:

<b>MESE</b>	<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA (FINE MESE)</b>	<b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>
Gennaio 2006	13,311	5.727.590,050	76.240.657,44
Febbraio 2006	13,383	5.677.665,224	75.986.154,33
Marzo 2006	13,418	5.663.925,950	75.998.279,83
Aprile 2006	13,418	5.956.350,627	79.923.100,32
Maggio 2006	13,268	5.947.297,217	78.910.473,58
Giugno 2006	13,282	5.933.557,228	78.810.840,81
Luglio 2006	13,391	6.269.597,367	83.954.037,59
Agosto 2006	13,543	6.250.032,117	84.642.521,18
Settembre 2006	13,654	6.243.190,556	85.245.039,72
Ottobre 2006	13,790	6.584.368,936	90.799.940,88
Novembre 2006	13,839	6.574.153,439	90.980.116,74
Dicembre 2006	13,925	6.567.827,763	91.458.284,69

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### Attività

#### 20 – Investimenti in gestione

€ 92.363.395

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo sono affidate alle società Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A. e Eurizon Capital SGR S.p.A., le quali gestiscono il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Il patrimonio gestito al 31 dicembre 2006 si ripartisce come da tabella seguente:

Gestore	Importo
Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.	46.514.040
Eurizon Capital SGR S.p.A.	45.810.605
<b>Totale</b>	<b>92.324.645</b>

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 8.602 e sottratti i i ratei maturati per interessi sul conto corrente di raccolta e sul conto corrente rimborsi nell'ultimo mese dell'esercizio per € 4.549.

#### a) Depositi bancari

€ 2.173.913

La voce è composta per € 2.169.364 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria e per € 4.549 da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Il dettaglio dei conti correnti suddivisi per gestore è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05
UNIPOL C/C EUR 10014012	1.437.789	637.991
UNIPOL C/C CHF 11029156	487	422
UNIPOL C/C DKK 11029342	64	37
UNIPOL C/C GBP 11029063	3.308	8.875
UNIPOL C/C NOK 11064038	108	88
UNIPOL C/C SEK 11029249	11	123
UNIPOL C/C USD 11064131	134	-
SAN PAOLO C/C EUR 10014105	482.040	259.282
SAN PAOLO C/C CHF 11029528	4.715	1.321
SAN PAOLO C/C DKK 11029714	1.457	3.612
SAN PAOLO C/C GBP 11029435	7.657	15.441
SAN PAOLO C/C USD 11029621	231.594	4.608
<b>Totale</b>	<b>2.169.364</b>	<b>931.800</b>

**b) Crediti per operazioni pronti contro termine**

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

**c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**

€ 60.053.236

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/06	Importo al 31/12/05
Titoli di Stato Italia	17.234.811	21.615.553
Titoli di Stato altri paesi UE	42.818.425	24.854.681
<b>Totale</b>	<b>60.053.236</b>	<b>46.470.234</b>

**d) Titoli di debito quotati**

€ 501.228

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/06	Importo al 31/12/05
Titoli di debito quotati Italia	-	400.238
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	501.228	500.383
<b>Totale</b>	<b>501.228</b>	<b>900.621</b>

**e) Titoli di capitale quotati**

€ 14.264.851

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/06	Importo al 31/12/05
Titoli di capitale quotati Italia	1.274.765	1.144.980
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	10.716.125	18.299.164
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	2.273.961	2.772.375
<b>Totale</b>	<b>14.264.851</b>	<b>22.216.519</b>

**f) Titoli di debito non quotati**

€ -

Non sono detenuti titoli di debito non quotati.

**g) Titoli di capitale non quotati**

€ -

Non sono detenuti titoli di capitale non quotati.

**h) Quote di O.I.C.R.**

€ 14.320.606

La voce è composta dalle quote di O.I.C.R. possedute alla fine dell'esercizio 2006. Nello specifico, trattasi delle quote della Sicav "JPM Europe Equity Fund", utilizzata dal gestore J.P. MORGAN Asset Management (UK) Ltd., sub-delegato della Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A., come veicolo per l'investimento azionario.

**i) Opzioni acquistate**

€ -

Non sono stati stipulati contratti di questo tipo nel corso dell'intero esercizio.

## Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
JPMORGAN F-EURP EQUITY-AAC=	LU0210530746	O.I.C.R. UE	14.320.606	15,39
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,125	DE0001135093	TStato Org.Int Q UE	3.009.960	3,23
FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5	FR0106841887	TStato Org.Int Q UE	2.976.900	3,20
BELGIUM KINGDOM 28/9/2008 3	BE0000302118	TStato Org.Int Q UE	2.955.600	3,18
FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5	FR0105427795	TStato Org.Int Q UE	2.889.452	3,10
FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	TStato Org.Int Q UE	2.664.630	2,86
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2009 3,75	DE0001135101	TStato Org.Int Q UE	2.624.477	2,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	IT0004085244	TStato Org.Int Q IT	2.490.250	2,68
BUNDES OBLIGATION 10/10/2008 3,5	DE0001141430	TStato Org.Int Q UE	2.384.616	2,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75	IT0003804850	TStato Org.Int Q IT	2.372.232	2,55
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/09/2008 3,5	DE0001137156	TStato Org.Int Q UE	2.185.832	2,35
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	TStato Org.Int Q UE	2.183.940	2,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	TStato Org.Int Q IT	2.093.049	2,25
BUNDES OBLIGATION 17/4/2009 3,25	DE0001141448	TStato Org.Int Q UE	1.676.965	1,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	TStato Org.Int Q IT	1.550.560	1,67
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2016 4	DE0001135309	TStato Org.Int Q UE	1.407.840	1,51
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/12/2007 2,75	DE0001137123	TStato Org.Int Q UE	1.386.420	1,49
BUNDES OBLIGATION 08/10/2010 2,5	DE0001141471	TStato Org.Int Q UE	1.333.430	1,43
BUNDES OBLIGATION 14/10/2011 3,5	DE0001141497	TStato Org.Int Q UE	1.327.117	1,43
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2008 2,5	NL0000102150	TStato Org.Int Q UE	1.282.450	1,38
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	TStato Org.Int Q UE	1.273.725	1,37
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	TStato Org.Int Q IT	1.154.040	1,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	TStato Org.Int Q IT	1.098.500	1,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	IT0003644769	TStato Org.Int Q IT	1.025.600	1,10
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2017 5,5	ES0000012783	TStato Org.Int Q UE	1.014.744	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	TStato Org.Int Q IT	883.660	0,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	TStato Org.Int Q IT	842.220	0,91
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2012 5	ES0000012791	TStato Org.Int Q UE	841.333	0,90
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5	DE0001135184	TStato Org.Int Q UE	834.720	0,90
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2009 2,75	NL0000102101	TStato Org.Int Q UE	782.560	0,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	TStato Org.Int Q IT	710.736	0,76
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	TStato Org.Int Q IT	704.060	0,76
HELLENIC REPUBLIC 20/5/2014 4,5	GR0124024580	TStato Org.Int Q UE	614.700	0,66
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	FR0000571432	TStato Org.Int Q UE	601.200	0,65
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2020 3,9	AT0000386115	TStato Org.Int Q UE	591.847	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3	IT0003652077	TStato Org.Int Q IT	589.200	0,63
BUNDES OBLIGATION 09/04/2010 3,25	DE0001141463	TStato Org.Int Q UE	588.720	0,63
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	TStato Org.Int Q UE	523.000	0,56
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2009 4	FR0000186199	TStato Org.Int Q UE	511.428	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2007 5	IT0003271019	TStato Org.Int Q IT	504.385	0,54
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	TStato Org.Int Q IT	502.800	0,54
CITIGROUP INC 3/6/2011 FLOATING	XS0193765673	TDebito Q OCSE	501.228	0,54
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	TStato Org.Int Q UE	494.393	0,53
BP PLC	GB0007980591	TCapitale Q UE	447.514	0,48
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	TCapitale Q UE	444.437	0,48
TOTAL SA	FR0000120271	TCapitale Q UE	429.658	0,46
BARCLAYS PLC	GB0031348658	TCapitale Q UE	426.623	0,46
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	TStato Org.Int Q IT	402.000	0,43
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	TCapitale Q OCSE	398.544	0,43
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	TCapitale Q UE	383.216	0,41
Altri titoli			13.902.804	14,94
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>89.139.921</b>	<b>95,78</b>

## Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	17.234.811	42.818.425	-	-	60.053.236
Titoli di debito quotati	-	-	501.228	-	501.228
Titoli di capitale quotati	1.274.765	10.716.125	2.273.961	-	14.264.851
Quote di O.I.C.R.	-	14.320.606	-	-	14.320.606
Depositi bancari	2.173.913	-	-	-	2.173.913
<b>Totale</b>	<b>20.683.489</b>	<b>67.855.156</b>	<b>2.775.189</b>	<b>-</b>	<b>91.313.834</b>

## Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	60.053.236	501.228	22.711.912	1.924.377	85.190.753
USD	-	-	-	134	134
GBP	-	-	3.766.628	10.965	3.777.593
CHF	-	-	2.036.352	5.202	2.041.554
SEK	-	-	70.565	231.606	302.171
DKK	-	-	-	1.521	1.521
NOK	-	-	-	108	108
<b>Totale</b>	<b>60.053.236</b>	<b>501.228</b>	<b>28.585.457</b>	<b>2.173.913</b>	<b>91.313.834</b>

## Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono segnalazioni da effettuare in merito.

## Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono aperti contratti derivati o *forward* alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

## Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio. Si specifica che 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.

Categoria	Codice ISIN	Descrizione titolo	Nominale	Controvalore	Duration	Duration media
<b>Titoli di debito quotati</b>	<b>OCSE</b>					<b>0,500</b>
	XS0193765673	CITIGROUP INC 3/6/2011 FLOATING	500.000	502.648	0,500	
<b>Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali</b>	<b>ITALIA</b>					<b>4,406</b>
	IT0003190912	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	680.000	724.779	4,309	
	IT0003271019	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2007 5	500.000	509.673	0,748	
	IT0003357982	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	850.000	900.337	5,075	
	IT0003413892	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	2.100.000	2.126.803	0,978	
	IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	1.000.000	1.119.152	14,888	

Categoria	Codice ISIN	Descrizione titolo	Nominale	Controvalore	Duration	Duration media
	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	1.000.000	1.044.187	9,497	
	IT0003652077	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3	600.000	593.008	2,134	
	IT0003746366	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	310.000	313.471	0,500	
	IT0003804850	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75	2.400.000	2.399.493	1,027	
	IT0003858856	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	700.000	712.483	0,500	
	IT0003872923	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	1.200.000	1.155.491	3,188	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	900.000	857.090	16,307	
	IT0003993158	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	400.000	404.546	0,500	
	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	1.600.000	1.575.343	7,669	
	IT0004085244	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	2.500.000	2.494.371	2,277	
	IT0004101447	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	500.000	511.304	0,500	
<b>Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali</b>	<b>ALTRI PAESI UE</b>					<b>3,698</b>
	AT0000385992	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	300.000	299.999	5,851	
	AT0000386115	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2020 3,9	600.000	602.681	10,160	
	BE0000302118	BELGIUM KINGDOM 28/9/2008 3	3.000.000	2.978.778	1,652	
	BE0000303124	BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	300.000	308.714	6,450	
	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	500.000	500.469	8,360	
	DE0001135093	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4.125	3.000.000	3.070.987	1,415	
	DE0001135101	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2009 3.75	2.630.000	2.722.021	1,835	
	DE0001135184	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5	800.000	854.446	3,914	
	DE0001135234	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	250.000	252.261	5,575	
	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	2.200.000	2.270.976	16,596	
	DE0001135309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2016 4	1.400.000	1.442.514	7,620	
	DE0001137123	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/12/2007 2,75	1.400.000	1.388.213	0,918	
	DE0001137156	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/09/2008 3,5	2.200.000	2.209.038	1,605	
	DE0001141430	BUNDES OblIGATION 10/10/2008 3,5	2.400.000	2.403.487	1,679	
	DE0001141448	BUNDES OblIGATION 17/4/2009 3,25	1.700.000	1.716.018	2,119	
	DE0001141463	BUNDES OblIGATION 09/04/2010 3,25	600.000	602.931	2,972	
	DE0001141471	BUNDES OblIGATION 08/10/2010 2,5	1.400.000	1.341.485	3,489	
	DE0001141497	BUNDES OblIGATION 14/10/2011 3,5	1.350.000	1.339.157	4,287	
	ES0000012098	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2014 4.75	200.000	214.877	6,216	
	ES0000012783	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2017 5,5	900.000	1.035.629	7,971	
	ES0000012791	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2012 5	800.000	858.209	4,746	
	FR0000186199	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2009 4	510.000	515.173	2,604	
	FR0000187874	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	500.000	527.589	4,212	
	FR0000571432	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	600.000	617.638	2,121	
	FR0010011130	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2013 4	300.000	302.923	5,834	
	FR0010288357	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	1.350.000	1.303.776	7,664	
	FR0105427795	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5	2.900.000	2.987.615	0,962	
	FR0105760112	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	2.700.000	2.702.800	1,446	
	FR0106841887	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5	3.000.000	3.026.380	2,341	
	FR0107369672	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	300.000	301.045	2,753	
	GR0124024580	HELLENIC REPUBLIC 20/5/2014 4,5	600.000	631.344	6,050	
	GR0138001673	HELLENIC REPUBLIC 20/09/2037 4,5	200.000	204.194	16,354	
	NL0000102101	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2009 2,75	800.000	803.656	1,889	
	NL0000102150	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2008 2,5	1.300.000	1.313.614	0,979	

### Situazioni di conflitto di interesse

Il Fondo nel corso dell'esercizio ha rilevato alcune operazioni in conflitto di interessi, su quote minime di patrimonio e comunque su titoli presenti nell'indice di riferimento (*benchmark*), segnalate tempestivamente all'organo di vigilanza (COVIP) che non ha sollevato rilievi.

Alla data di chiusura dell'esercizio risulta, nel portafoglio della Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A., la seguente posizione in conflitto di interessi:

Denominazione	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
JPMORGAN F-EURP EQUITY-AAC=	LU0210530746	990.360	EUR	14.320.606
<b>Totale</b>				<b>14.320.606</b>

Tale posizione è dovuta agli investimenti in azioni effettuate dal gestore J.P. MORGAN Asset Management (UK) Ltd., sub-delegato della Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A., attuati utilizzando la Sicav "JPM Europe Equity Fund" come previsto dalla convenzione stipulata che implica la retrocessione totale al Fondo delle commissioni di gestione.

Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

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

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato Italia	24.350.194	28.308.079	- 3.957.885	52.658.273
Titoli di Stato altri paesi UE	59.537.212	40.321.654	19.215.558	99.858.866
Titoli di capitale quotati Italia	2.439.505	2.500.814	- 61.309	4.940.319
Titoli di capitale quotati UE	21.610.512	31.121.926	- 9.511.414	52.732.438
Titoli di capitale quotati OCSE	2.061.906	2.919.102	- 857.196	4.981.008
Titoli di capitale quotati non OCSE	39.095	40.527	- 1.432	79.622
O.I.C.R. UE	13.530.493	401.722	13.128.771	13.932.215
<b>Totale</b>	<b>123.568.917</b>	<b>105.613.824</b>	<b>17.955.093</b>	<b>229.182.741</b>

## Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato Italia	-	-	-	52.658.273	-
Titoli di Stato altri paesi UE	-	-	-	99.858.866	-
Titoli di capitale quotati Italia	1.763	1.780	3.542	4.940.319	0,072
Titoli di capitale quotati UE	55.528	34.749	90.277	52.732.438	0,171
Titoli di capitale quotati OCSE	3.536	3.034	6.570	4.981.008	0,132
Titoli di capitale quotati non OCSE	12	28	40	79.622	0,050
O.I.C.R. UE	-	-	-	13.932.215	-
<b>Totale</b>	<b>60.839</b>	<b>39.591</b>	<b>100.430</b>	<b>229.182.741</b>	<b>0,044</b>

L'incidenza delle commissioni di negoziazione nell'esercizio precedente era pari allo 0,035%. Il maggior onere rilevato nell'esercizio è dovuto all'incremento dell'operatività dei gestori finanziari rispetto all'anno 2005. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Relazione sulla Gestione.

### I) Ratei e risconti attivi

**€ 1.040.350**

La voce è composta unicamente dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli di debito detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo al 31/12/06	Importo al 31/12/05
Ratei attivi per interessi su titoli di debito	1.040.350	914.791
<b>Totale</b>	<b>1.040.350</b>	<b>914.791</b>

### m) Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

**€ -**

Non sono state acquisite da parte del Fondo garanzie sulle posizioni degli aderenti.

### n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 9.211**

La voce è costituita interamente da crediti per dividendi maturati ma non ancora regolati alla data di chiusura dell'esercizio.

**40 – Attività della gestione amministrativa****€ 699.277****a) Cassa e depositi bancari****€ 675.531**

La voce si compone come da dettaglio presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/06	Importo al 31/12/05
C/c raccolta n. 100000/22	111.500	129.732
C/c rimborsi n. 100003/43	66.215	15.610
C/c spese amministrative n. 51867/17	492.717	399.145
Crediti verso banche per competenze da liquidare	4.139	2.092
Cassa e valori bollati	960	689
<b>Totale</b>	<b>675.531</b>	<b>547.268</b>

**b) Immobilizzazioni immateriali****€ 1.679**

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite unicamente da spese elettorali capitalizzate sostenute nell'esercizio 2004, ammortizzate con un'aliquota del 25%:

Immobilizzazioni immateriali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2006
Spese elettorali 2004	6.717	- 5.038	1.679
<b>Totale</b>	<b>6.717</b>	<b>- 5.038</b>	<b>1.679</b>

**c) Immobilizzazioni materiali****€ 3.200**

Le immobilizzazioni materiali sono costituite unicamente da spese per macchine e attrezzature d'ufficio sostenute nell'esercizio 2006, ammortizzate per un terzo del costo storico:

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2006
Fotocopiatrice 2006	4.800	- 1.600	3.200
<b>Totale</b>	<b>4.800</b>	<b>- 1.600</b>	<b>3.200</b>

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>3.358</b>	<b>-</b>
<b>INCREMENTI DA</b>		
Acquisti	-	4.800
<b>DECREMENTI DA</b>		
Ammortamenti	1.679	1.600
<b>Rimanenze finali</b>	<b>1.679</b>	<b>3.200</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa****€ 18.867**

La voce si compone degli elementi indicati nella tabella che segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo al 31/12/06</b>	<b>Importo al 31/12/05</b>
Crediti verso fondi pensione per trasferimenti in ingresso da ricevere	6.480	-
Deposito postale	5.600	5.600
Nota di credito	4.363	-
Risconti attivi	2.140	2.669
Crediti verso INAIL	194	-
Crediti diversi	90	26
Anticipo affrancatrice postale	-	309
Anticipi a fornitori	-	9.457
<b>Totale</b>	<b>18.867</b>	<b>18.061</b>

**50 – Crediti di imposta****€ -**

Non figurano crediti d'imposta alla data di chiusura dell'esercizio.

## **Passività**

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

**€ 531.412**

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

**€ 531.412**

La voce si compone come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo al 31/12/06</b>	<b>Importo al 31/12/05</b>
Debiti verso aderenti per riscatti	285.083	153.325
Debiti verso aderenti per riscatti agevolati	180.230	-
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	9.091	-
Debiti per trasferimenti in uscita	5.044	27.745
Erario c/ritenute su redditi da capitale	4.355	-
Erario c/addizionale regionale	168	-
Erario c/addizionale comunale	62	-
Contributi da riconciliare	36.922	-
Contributi da rimborsare	3.915	-
Contributi da identificare	62	-
Trasferimenti in ingresso da ricevere	6.480	-
<b>Totale</b>	<b>531.412</b>	<b>181.070</b>

I debiti per riscatti e riscatti agevolati consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione ad ARCO per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine.

I debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare.

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2007.

**20 - Passività della gestione finanziaria** € 42.803

**a) Debiti per operazioni di pronti contro termine** € -

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

**b) Opzioni emesse** € -

Non sono stati stipulati contratti di tal genere nel corso dell'esercizio.

**c) Ratei e risconti passivi** € -

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 42.803

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/06	Importo al 31/12/05
Debiti per commissioni di gestione	34.201	26.401
Debiti per commissioni di <i>overperformance</i>	-	45.278
Debiti per commissioni Banca Depositaria	8.602	6.339
<b>Totale</b>	<b>42.803</b>	<b>78.018</b>

Si rileva che le commissioni di overperformance erano previste sino al 31/07/2006; con il rinnovo delle convenzioni, a far data dal 1/08/2006, tale commissione è stata eliminata.

**e) Debiti su operazioni forward / future** € -

Non ci sono segnalazioni relativamente a questa voce.

**40 - Passività della gestione amministrativa** € 561.818

**a) TFR** € 7.870

L'ammontare della voce consiste di quanto maturato, secondo la normativa vigente, fino al 31 dicembre 2006 a favore del personale dipendente del Fondo.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 126.588

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/06	Importo al 31/12/05
Fornitori	52.072	11.070
Fatture da ricevere fornitori	25.939	58.682
Fatture da ricevere Organi Sociali	1.560	18.060
Debiti verso Organi Sociali	10.537	6.544
Debiti verso personale per gratifiche e mensilità aggiuntive	3.510	10.564

<b>Descrizione</b>	<b>Importo al 31/12/06</b>	<b>Importo al 31/12/05</b>
Debiti verso personale per ferie maturate non godute	2.164	5.510
Debiti verso personale per rimborso spese	796	-
Erario c/ritenute su redditi da lavoro dipendente	7.071	2.395
Erario c/ritenute su compensi collaboratori e Amministratori	3.784	1.679
Erario c/ritenute su compensi lavoratori autonomi	3.089	-
Erario c/imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	11	-
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	13.055	4.590
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori e Amministratori	2.037	1.144
Debiti verso INAIL	-	75
Debiti verso Fondo ARCO per contributi dipendenti	-	1.532
Altri debiti	963	-
<b>Totale</b>	<b>126.588</b>	<b>121.845</b>

I debiti verso fornitori si compongono principalmente dal saldo sul compenso a favore del service amministrativo. Le fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente al compenso a favore della società di revisione per il controllo sul bilancio e per le verifiche trimestrali compensi di competenza dell'esercizio 2006. I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2007.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 427.360**

In questa voce viene indicato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi. L'ammontare della voce al 31 dicembre 2005 era pari a € 409.284.

**50 – Debiti di imposta** **€ 468.354**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame. Tale debito è stato regolato con il versamento tramite modello F24 effettuato in data 16 febbraio 2007.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni** **€ 91.458.285**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 93.062.672, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 1.604.387.

**Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere** **€ 6.697.064**

La voce è costituita per € 313.220 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre e per i rimanenti € 6.383.844 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2007 aventi competenza quarto trimestre 2006 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2007.

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### 10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 16.441.956

Il risultato positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

#### a) Contributi per le prestazioni

€ 20.087.427

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/06	Importo al 31/12/05
Contributi lordi	20.326.140	17.788.309
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	309.334	342.879
Contributi per quote di iscrizione	- 20.283	- 22.458
Contributi per quote associative	- 527.764	- 500.067
Storno contributi per quote <i>una tantum</i> copertura oneri	-	- 1.953
<b>Totale</b>	<b>20.087.427</b>	<b>17.606.710</b>

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

Azienda	Aderente	TFR	Totale
4.015.631	4.651.388	11.659.121	20.326.140

#### b) Anticipazioni

€ -

Non sono state erogate anticipazioni del corso dell'esercizio.

#### c) Trasferimenti e riscatti

€ 3.612.954

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo al 31/12/06	Importo al 31/12/05
Liquidazioni posizioni individuali per riscatti – pagati	1.332.682	2.322.813
Liquidazioni posizioni individuali per riscatti – da pagare	285.083	153.325
<i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatti</i>	<b>1.617.765</b>	<b>2.476.138</b>
Liquidazioni posizioni individuali per riscatti agevolati– pagati	1.587.449	-
Liquidazioni posizioni individuali per riscatti agevolati– da pagare	180.230	-
<i>Totale liquidazioni posizioni individuali per riscatti agevolati</i>	<b>1.767.679</b>	-
Trasferimenti posizioni individuali in uscita – pagati	222.466	91.062
Trasferimenti posizioni individuali in uscita – da pagare	5.044	27.745
<i>Totale liquidazioni posizioni individuali per trasferimenti</i>	<b>227.510</b>	<b>118.807</b>
<b>Totale complessivo</b>	<b>3.612.954</b>	<b>2.594.945</b>

Le posizioni riscattate sono pari a 902 unità, mentre le posizioni trasferite ad altre forme pensionistiche complementari sono complessivamente 60.

<b>d) Trasformazioni in rendita</b>	<b>€ -</b>
Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.	
<b>e) Erogazioni in forma di capitale</b>	<b>€ -</b>
Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.	
<b>f) Premi per prestazioni accessorie</b>	<b>€ -</b>
Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.	
<b>g) Prestazioni periodiche</b>	<b>€ -</b>
Non ci sono segnalazioni in merito a questa voce.	
<b>h) Altre uscite previdenziali</b>	<b>€ 33.279</b>
La voce si compone per € 9.552 del controvalore di quote annullate al fine di recuperare quote associative non versate da aderenti senza contribuzione nell'esercizio e per l'importo rimanente di storni di contributi erroneamente investiti negli esercizi precedenti.	
<b>i) Altre entrate previdenziali</b>	<b>€ 402</b>
L'importo si riferisce a differenze causate da operazioni di riemissione quote (per sistemazione posizioni individuali) avvenute nel corso dell'esercizio ad un valore quota più elevato rispetto a quello originario.	

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 5.008.844**

La seguente tabella riepiloga la composizione delle voci 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato e organismi internazionali	1.856.369	- 1.514.910
Titoli di debito quotati	20.720	607
Titoli di capitale quotati	607.846	2.654.951
Quote di O.I.C.R.	-	1.191.835
Depositi bancari	92.258	-
Risultato della gestione cambi	-	13.223
Commissioni di retrocessione	-	74.785
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	- 8.456
Altri proventi di gestione e arrotondamenti	-	19.616
<b>Totale</b>	<b>2.577.193</b>	<b>2.431.651</b>

**a) Dividendi e interessi****€ 2.577.193**

La voce si compone come da seguente dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo al 31/12/06</b>	<b>Importo al 31/12/05</b>
Interessi su depositi bancari	92.258	37.216
Interessi su cedole	1.877.089	1.447.578
Dividendi	607.846	435.215
<b>Totale</b>	<b>2.577.193</b>	<b>1.920.009</b>

**b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie****€ 2.431.651**

La voce si articola come di seguito dettagliato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo al 31/12/06</b>	<b>Importo al 31/12/05</b>
Plusvalenze/Minusvalenze su titoli di capitale	1.235.144	2.990.313
Plusvalenze/Minusvalenze su titoli di Stato e titoli di debito	- 922.026	- 333.119
Profitti realizzati su titoli di Stato	31.666	362.036
Perdite realizzate su titoli di Stato	- 623.705	- 55.450
Profitti realizzati su titoli di debito quotati	-	-
Perdite realizzate su titoli di debito quotati	- 238	-
Profitti realizzati su titoli di capitale quotati	2.318.756	1.068.062
Perdite realizzate su titoli di capitale quotati	- 973.371	- 102.732
Profitti realizzati da cambi su titoli	115.136	29.502

<b>Descrizione</b>	<b>Importo al 31/12/06</b>	<b>Importo al 31/12/05</b>
Perdite realizzate da cambi su titoli	- 40.714	- 15.874
Profitti realizzati su quote di O.I.C.R.	5.914	-
Profitti non realizzati su quote di O.I.C.R.	1.185.921	-
Differenze da cambi su depositi bancari in divisa	13.223	- 5.596
Commissioni di retrocessione	74.785	-
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni finanziarie	- 8.456	- 15.680
Altri proventi di gestione e arrotondamenti	19.616	14.025
<b>Totale</b>	<b>2.431.651</b>	<b>3.935.487</b>

#### **40 – Oneri di gestione**

**€ 197.340**

##### **a) Società di gestione**

**€ 173.980**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

<b>Gestore</b>	<b>Commissioni di gestione 2006</b>	<b>Commissioni di incentivo 2006</b>	<b>Commissioni di gestione 2005</b>	<b>Commissioni di incentivo 2005</b>
Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.	61.869	27.101	46.656	37.154
Eurizon Capital SGR S.p.A.	61.030	23.980	46.549	8.124
<b>Totale</b>	<b>122.899</b>	<b>51.081</b>	<b>93.205</b>	<b>45.278</b>

##### **b) Banca Depositaria**

**€ 23.360**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria. Al 31 dicembre 2005 tale costo era pari a € 17.063.

#### **50 – Margine della gestione finanziaria**

**€ 4.811.504**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 5.008.844, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 197.340.

**60 – Saldo della gestione amministrativa****€ 3.859**

Il risultato complessivamente positivo della gestione amministrativa si articola nelle voci dettagliate di seguito:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 969.334**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo al 31/12/06</b>	<b>Importo al 31/12/05</b>
Quote di iscrizione	20.283	22.458
Quote associative	527.764	500.067
Quote associative da aderenti senza contribuzione	9.552	8.556
Quote <i>una tantum</i> copertura oneri	2.451	6.003
Entrate riscontate da esercizio precedente	409.284	372.805
<b>Totale</b>	<b>969.334</b>	<b>909.889</b>

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2005, che è stato rinviato all'esercizio 2006 a copertura delle spese di promozione e sviluppo del Fondo.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi****€ 128.270**

La voce rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa/contabile fornito a partire dal 1° dicembre 2005 da Previnet S.p.A. .

<b>Descrizione</b>	<b>Importo al 31/12/06</b>	<b>Importo al 31/12/05</b>
Previnet S.p.A.	128.270	8.465
Accenture Pension Services S.p.A.	-	114.720
<b>Totale</b>	<b>128.270</b>	<b>123.185</b>

**c) Spese generali ed amministrative****€ 284.344**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo al 31/12/06</b>	<b>Importo al 31/12/05</b>
<b><i>Spese Organi Sociali</i></b>		
Compensi lordi Amministratori	33.057	19.765
Spese per riunioni CdA e rimborsi spese Amministratori	35.843	24.257
Compensi lordi Sindaci	21.756	13.416
Rimborsi spese Sindaci	3.564	2.863
Spese elettorali	-	243
Spese assembleari e rimborsi spese Delegati	14.605	6.051
Spese assicurazioni Organi Sociali	13.812	10.391
<b><i>Società di revisione e attività di controllo</i></b>		
Controllo gestione finanziaria	15.840	15.840
Controllo interno	8.160	8.316
Controllo interno - rimborsi spese	744	-
Società di revisione – revisione bilancio	8.500	8.160
Società di revisione – controllo contabile	6.500	6.480
Società di revisione – rimborsi spese	4.500	3.648
<b><i>Spese generali e amministrative</i></b>		
Spese stampa e invio lettere e comunicazioni agli aderenti	19.628	15.022
Spese spedizioni, bolli e postali	4.447	1.495
Affitto locali	38.936	38.195
Spese telefoniche	1.638	2.917
Spese sito internet	6.772	-
Spese hardware e software	720	11.356
Spese di assistenza e manutenzione	7.304	145
Cancelleria, stampati e materiale d'ufficio	3.599	2.265
Spese grafiche e tipografiche	216	1.142
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	1.620	161
Servizi vari e spese generali varie	723	3.828
<b><i>Spese per prestazioni professionali</i></b>		
Spese consulente del lavoro	3.003	-
Spese consulenza	1.984	2.160
Spese notarili	4.311	4.221
Vidimazioni, certificazioni, tasse	2.440	-
<b><i>Spese promozionali</i></b>		
Spese promozionali	3.705	27.783
<b><i>Spese associative</i></b>		
Servizi Mefop	10.507	10.403
Quota annuale Assofondipensione	4.500	2.500
Rimborsi spese riunioni	1.410	-
<b>Totale</b>	<b>284.344</b>	<b>243.023</b>

**d) Spese per il personale****€ 152.135**

La voce è costituita dalle seguenti poste:

Descrizione	Importo al 31/12/06	Importo al 31/12/05
Retribuzioni lorde, ferie non godute, mensilità aggiuntive e gratifiche	97.519	82.418
Contributi previdenziali dipendenti	24.726	23.580
Contributi fondi pensione	7.088	862
INAIL e contributi assistenziali dipendenti	2.774	377
Contributi QUAS	-	344
TFR	6.478	5.740
Rimborsi spese, viaggi e trasferte dipendenti	2.423	2.017
Buoni pasto dipendenti	2.105	3.785
Premi assicurativi	762	-
Personale in distacco – Responsabile del Fondo	-	15.514
Compensi e contributi collaboratori a progetto	7.504	15.633
Altri costi del personale	756	-
<b>Totale</b>	<b>152.135</b>	<b>150.270</b>

**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	1	1
Restante personale	2	2
<b>Totale</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

**e) Ammortamenti****€ 3.279**

La voce si riferisce all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali, consistenti nelle spese elettorali capitalizzate nell'esercizio 2004, e all'ammortamento della fotocopiatrice.

Si riporta di seguito il confronto con l'anno precedente:

Descrizione	Importo al 31/12/06	Importo al 31/12/05
Ammortamento spese elettorali	1.679	1.679
Ammortamento fotocopiatrice	1.600	-
<b>Totale</b>	<b>3.279</b>	<b>1.679</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 29.913**

L'ammontare della voce risulta dalla differenza tra i proventi e gli oneri dettagliati di seguito:

*Proventi diversi*

<b>Descrizione</b>	<b>Importo al 31/12/06</b>	<b>Importo al 31/12/05</b>
Interessi attivi su c/c spese amministrative	12.074	5.464
Interessi attivi su c/c rimborsi	3.882	-
Sopravvenienze attive	33.260	2.041
Altri proventi	694	474
<b>Totale</b>	<b>49.910</b>	<b>7.979</b>

*Oneri diversi*

<b>Descrizione</b>	<b>Importo al 31/12/06</b>	<b>Importo al 31/12/05</b>
Oneri bancari	1.376	436
Sopravvenienze passive	17.717	5.647
Altri oneri	904	184
<b>Totale</b>	<b>19.997</b>	<b>6.267</b>

Le sopravvenienze attive si riferiscono prevalentemente a:

- proventi amministrativi originati da operazioni di annullamento quote erroneamente emesse in esercizi precedenti;
- rimborso effettuato dall'INPS di contributi previdenziali a carico del Fondo versati in eccesso negli esercizi precedenti.

Le sopravvenienze passive sono costituite da:

- oneri amministrativi emersi in misura superiore rispetto a quanto stanziato in chiusura del bilancio dell'esercizio precedente;
- storno di crediti verso fornitori risultati insussistenti.

**h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ 427.360**

La voce rappresenta il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi. L'ammontare della voce al 31 dicembre 2005 era pari a € 409.284.

**70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 21.256.959**

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

**80 - Imposta sostitutiva****€ 468.354**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

Il prospetto seguente illustra il calcolo dell'onere per imposta iscritto a bilancio:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2006	91.926.639
- Patrimonio al 31 dicembre 2005	70.669.680
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2006</b>	<b>21.256.959</b>
+ Anticipazioni, trasferimenti e riscatti dell'esercizio 2006	3.612.954
- Contributi lordi incassati nell'esercizio 2006	20.612.149
<b>Base imponibile</b>	<b>4.257.764</b>
<b>Imposta sostitutiva 11% maturata nell'esercizio 2006 (voce 80 Conto Economico)</b>	<b>468.354</b>
<b>Posizione a debito verso l'Erario (voce 50 Passività)</b>	<b>468.354</b>

**100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni****€ 20.788.605**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione conseguito nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.