

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2006**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota integrativa**
- **Rendiconto Comparto Stabilità**
- **Rendiconto Comparto Moneta**
- **Rendiconto Comparto Crescita**

STATO PATRIMONIALE

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	1.637.834.569	1.268.937.869
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.092.874	1.134.851
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.638.927.443	1.270.072.720
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-30.581.174	-29.403.279
20 Passività della gestione finanziaria	-89.639.971	-14.514.769
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-1.011.495	-1.075.083
50 Debiti di imposta	-10.114.663	-8.850.981
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-131.347.303	-53.844.112
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.507.580.140	1.216.228.608

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	170.655.537	167.294.918

CONTO ECONOMICO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	206.721.095	155.154.430
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	98.480.093	86.295.132
40 Oneri di gestione	-3.816.372	-3.171.662
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	94.663.721	83.123.470
60 Saldo della gestione amministrativa	81.379	59.768
70		
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	301.466.195	238.337.668
80 Imposta sostitutiva	-10.114.663	-8.850.981
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	291.351.532	229.486.687

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO 31/12/2006

A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Fonchim – Associazione Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria chimica e farmaceutica e dei settori affini è un fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D.lgs n. 124/93.

E' stato autorizzato ad operare dal Ministero del Lavoro in data 10/12/1997.

La sede del Fondo è in Via G. B. Pirelli, 16/B, a Milano.

Fonchim opera attraverso una propria organizzazione, un service amministrativo, sei gestori finanziari e la banca depositaria.

Il service amministrativo (Accenture Insurance Services) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo contabile amministrativo.

La principale attività della banca depositaria (Istituto Centrale Banche Popolari Italiane) è quella di custodire il patrimonio del Fondo nonché di garantire che la gestione venga effettuata secondo i corretti termini di legge.

I gestori finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo secondo le disposizioni ricevute dal Consiglio di Amministrazione. Nel corso del 2004 i mandati di gestione sono venuti a scadenza. Si è quindi proceduto ad una nuova selezione ed all'attribuzione dei mandati di gestione a nuovi gestori, la cui attività è iniziata in data 01/10/2004. Si rimanda alla nota integrativa del singolo comparto per i dettagli sui gestori affidatari e l'asset allocation scelta.

Il Fondo Fonchim effettua la gestione multicomparto del patrimonio attraverso l'istituzione di 3 comparti:

- comparto Stabilità caratterizzato dalla linea di investimento bilanciata (70% obbligazioni e 30% azioni), le cui risorse sono affidate tramite 6 mandati di gestione suddivisi tra 5 gestori (dettaglio in nota integrativa del comparto Stabilità);
- comparto Moneta (100% obbligazioni), le cui risorse sono affidate ad un unico gestore (dettaglio in nota integrativa del comparto Moneta);
- comparto Crescita (60% azioni e 40% obbligazioni), le cui risorse sono affidate ad un unico gestore (dettaglio in nota integrativa del comparto Crescita).

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

Il Fondo mantiene la titolarità di tutto il Patrimonio.

B. Criteri di valutazione

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano Contabilità (O.I.C.) ed in mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

I criteri di valutazione adottati non sono variati rispetto agli esercizi precedenti. Così come nel bilancio 2005, la gestione delle risorse derivanti dalle quote associative è stata iscritta, sulla base di quanto suggerito dalla COVIP, riportando le quote associative nella voce "contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi". Le quote associative sono state utilizzate, anche nel 2006, per sostenere spese promozionali ed investimenti.

Per la redazione della nota integrativa 2006 sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi dallo Stati o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a “corso secco” il prezzo è espresso “tel quel”. Per i Titoli di Stato italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale dell’MTS, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo “last” del mercato principale.

- Titoli di capitale quotati

Per i titoli di capitale quotati italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale di borsa, mentre per i titoli di capitale quotati esteri viene utilizzato il prezzo “last” del mercato principale.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo strumenti finanziari non quotati.

- Cambi

Sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

- Crediti e debiti

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo, così come i debiti.

- Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni sia materiali che immateriali sono state iscritte al costo sostenuto, inclusivo degli oneri accessori, e sono state tutte totalmente ammortizzate nell’esercizio.

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa.

- Oneri e proventi

Sono stati rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, margini giornalieri su contratti future, plusvalenza su posizioni outright e swap, plusvalenza su posizioni in divisa, utile realizzato su vendite di divisa.

Gli oneri sono costituiti da: perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, margini giornalieri su contratti future, minusvalenze su posizioni outright e swap minusvalenza su posizioni in divisa, perdite realizzate su vendite di divisa .

- Quote di Sottoscrizione

Nel 2006, così come negli esercizi precedenti, i contributi per quote associative sono stati registrati per competenza e accreditati alla gestione associativa. Essi sono destinati alla copertura delle spese di impianto e promozione, così come stabilito dal Regolamento al punto 4.1.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti

Il bilancio del Fondo è formato da tre rendiconti, relativi a ciascun comparto nel quale sono stati investiti i contributi.

Le spese amministrative vengono ripartite in corso d'anno sui singoli comparti, sulla base del budget e del numero di aderenti di ciascun comparto.

In sede di chiusura dell'esercizio i costi effettivi riguardanti la gestione amministrativa e l'attività promozionale sono stati ripartiti proporzionalmente tra i comparti in funzione dell'entità degli iscritti e nell'importo definito dall'art. 7, c. 1 del nuovo Statuto approvato con atto pubblico dal Consiglio di Amministrazione ed in corso di approvazione da parte della Covip.

Per maggiore chiarezza espositiva, si rimanda al punto M del presente documento, per un'analisi complessiva e dettagliata delle voci amministrative del Fondo attribuite in fase di chiusura ai singoli comparti.

Le spese di carattere finanziario non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto, in analogia a quanto avviene per le commissioni per banca depositaria.

Il Bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell'ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del Bilancio.

Nell'attivo patrimoniale, per complessivi Euro 4.667.601:

- il saldo del conto corrente contributi, pari ad Euro 4.480.432, che accoglie l'incasso delle contribuzioni;
- il saldo di Euro 187.169, riferito a poste patrimoniali destinate a rimborsi e non ancora regolate nell'esercizio per Euro 3.783 e per Euro 183.386 per contributi erroneamente accreditati sul conto corrente sottoscrizioni e girocontati nel 2007 sul conto corrente contributi.

Nel passivo patrimoniale, per complessivi Euro 4.667.601:

- il saldo dei debiti per contributi da attribuire alle posizioni individuali, pari a Euro 4.625.655, che accoglie la contropartita dei contributi incassati in attesa di essere attribuiti al singolo comparto;
- il saldo negativo di Euro 41.946, riferito a partite patrimoniali accertate ma non ancora trasferite ai comparti di competenza.

Tra i conti d'ordine l'importo di Euro 30.871.242 è relativo ai contributi dovuti ma non ancora incassati.

Alla data di approvazione del Bilancio, i contributi che al 31/12/2006 risultavano in via di abbinamento, sono ridotti a Euro 192.063.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto riportato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Non effettuabili.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e depositi bancari non ancora affidati alla gestione.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, risconti non finanziari e attività derivanti dalle quote di iscrizione.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari e interessi accreditati non ancora riscossi.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto, debiti per fatture da ricevere di gestori finanziari e banca depositaria.
Passività gestione amministrativa	Voce che include le passività amministrative e le passività derivanti dalle quote d'iscrizione.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.

In corso d'anno, gli oneri, che sono rappresentati da costi amministrativi, spese per banca depositaria e commissioni di gestione, sono stati quantificati come segue:

- **Spese Amministrative:** budget predisposto all'inizio dell'anno, presentato all'assemblea in sede di approvazione del Bilancio 2005, adeguato alle spese effettivamente sostenute in corso d'anno. I criteri adottati per la formulazione del budget sono stati la proporzionalità al numero di associati previsto, per i costi variabili. Le previsioni relative al costo della struttura ed alle spese generali sono state formulate dal Consiglio di Amministrazione;
- **Spese per Banca depositaria:** sono ripartite tra i comparti in funzione dell'entità del patrimonio di ogni comparto, mentre gli oneri derivanti da specifiche operazioni collegate all'attuazione delle singole linee d'investimento sono addebitati al patrimonio del singolo comparto;
- **Commissioni di gestione:** vengono determinate in proporzione al patrimonio gestito da ciascun gestore.

E. Settori aderenti e suddivisione degli iscritti

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale mensilmente vengono versati i contributi.

Gli iscritti al 31/12/2006 sono 122.684, gli attivi sono 118.015, quest'ultimi ripartiti per settore nella tabella che segue, contro i 112.996 al 31/12/2005. Le aziende attive al 31/12/2006 sono 1.835, contro le 1.788 del 31/12/2005. La ripartizione tra i comparti è la seguente:

Comparto	Aderenti al 31/12/2006	Aderenti al 31/12/2005
Stabilità	115.310	110.309
Moneta	3.784	4.445
Crescita	3.590	2.680
Totale	122.684	117.434
Schede in fase di inserimento	1.201	141
Totale	123.885	117.575

La ripartizione tra i settori è la seguente:

Settori	Data Accordo	Aziende Attive 2006	Aziende Attive 2005	Aderenti Attivi 2006	Aderenti Attivi 2005
Chimico Farmaceutico	14/12/95	1.556	1.510	100.761	95.803
Ceramica Sanitaria	05/02/97	63	63	3.187	3.393
G.P.L.	12/02/97	32	32	1.352	1.287
Vetro	24/02/98	142	140	9.540	9.220

Lampade	02/04/98	17	18	2.327	2.460
Minero Metallurgico	13/06/01	13	13	260	252
Coibenti	07/10/98	12	12	588	581
TOTALE		1.835	1.788	118.015	112.996

La fase di erogazione svolta nel 2006 ha riguardato rimborsi in quota capitale per 6.740 associati, per un valore complessivo di Euro 77.404.415. Le prestazioni liquidate si riferiscono a n. 5.317 riscatti per Euro 55.132.923, a n. 416 trasferimenti ad altri fondi pensione per Euro 6.578.577 e n. 1.007 anticipazioni per Euro 13.692.915 (per maggiori dettagli si rimanda all'analisi dei singoli comparti).

F. Compensi ad amministratori e revisori

Nel corso del 2006 gli emolumenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Revisori Contabili hanno subito un leggero incremento, come deliberato dall'Assemblea di Fonchim in occasione della riunione del 18/07/2006.

	2006	2005
Compensi ad amministratori	93.129	60.228
Compensi a Revisori	44.403	56.320

I compensi corrisposti fino al 18/07/2006 sono stati calcolati secondo quanto stabilito dall'Assemblea del 22/07/2003. Successivamente a tale data sono stati calcolati secondo quanto stabilito dall'Assemblea di rinnovo degli Organi Sociali del 18/07/2006.

G. Informazioni aggiuntive

Partecipazione Mefop. Il Fondo detiene n. 560 azioni della società Mefop. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come chiesto da COVIP.

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

Si riporta di seguito la tabella relativa al personale dipendente, che negli anni precedenti era riportata in nota integrativa nel commento alla voce 60 e) del conto economico. La tabella riporta il numero medio del personale dipendente fra il 31/12/2001 ed il 31/12/2006, diviso per categorie. Al 31/12/2006 il personale Fonchim era composto da 11 impiegati ed 1 dirigente.

CATEGORIA	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Dirigenti	1	1	1	1	1	1
Impiegati	11	11,5	11,5	10,5	9	8
TOTALE	12	12,5	12,5	11,5	10	9

H. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

I. Arrotondamenti

Si noti che le tabelle del presente bilancio riportano valori in unità di euro.

L. Copertura assicurativa amministratori, revisori e direttore

Nel 2006 il premio corrisposto di competenza per la copertura assicurativa dei membri del Consiglio di amministrazione, del Collegio dei Revisori Contabili e del Direttore è stato di Euro 14.853, rinviando al 2007 la parte non di competenza per Euro 11.720. La polizza scade il 15/10 di ogni anno.

M. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2006 le attività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 1.092.874.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2006 la voce cassa e depositi bancari pari a Euro 960.957 comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote associative destinate alla copertura di oneri derivanti da attività di promozione e di acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
CASSA E VALORI BOLLATI	1.816	1.216
CONTO SPESE AMMINISTRATIVE	554.741	609.173
CONTO SOTTOSCRIZIONI	384.459	154.635
CONTO AFFITTO	19.941	19.459
TOTALE	960.957	784.483

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2006 la posta immobilizzazioni immateriali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	18.468	-18.468	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2006			
LICENZE SOFTWARE	6.941		
ONERI PLURIENNALI	4.335		
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-11.276	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DISMISSIONI	-2.054	2.054	
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	27.690	-27.690	0

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2006 la posta immobilizzazioni materiali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	257.877	-257.877	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2006			
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO, ARREDI	2.838		
IMPIANTI SU IMMOBILI DI TERZI			
MACCHINE ELETTRONICHE	8.784		
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-11.622	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DISMISSIONI	-5.981	5.981	
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	263.518	-263.518	0

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2006 le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 100.408. La voce comprende per Euro 5.200 l'importo delle quote d'iscrizione incassate e in corso di abbinamento, anticipi a Fornitori, prevalentemente per polizze assicurative, anticipi per utenze, l'accertamento dei contributi a copertura oneri amministrativi sulle contribuzioni previdenziali ricevute e non ancora abbinate.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
QUOTE PER SOTTOSCRIZIONI DA RICONCILIARE	5.200	243.196
ANTICIPI A FORNITORI	2.427	10.855
CREDITI DIVERSI	3.457	2.449
ANTICIPI UTENZE AFFRANCATRICE	1.814	6.704
VALORI PATRIMONIALI TRASF. A GESTIONE PREVIDENZIALE	87.510	67.934
TOTALE	100.408	331.138

La voce valori patrimoniali trasferiti a gestione previdenziale rappresenta la manifestazione patrimoniale dei contributi a copertura spese riscatti, regolarizzata con giroconto bancario alla data di stesura del presente documento.

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2006 la voce ratei e risconti attivi è pari a Euro 31.509 si riferisce alla quota di costi per assicurazioni, canoni telefonici e quota associativa MEFOP non di competenza del 2006 e rimandati all'esercizio successivo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	31.509	19.230
TOTALE	31.509	19.230

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2006 le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 1.011.495.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2006 il fondo trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro 100.483. Il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva è stato riclassificato fra le altre passività della gestione amministrativa.

TFR	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
ESISTENZA INIZIALE	-89.553	-78.466
ACCANTONAMENTI DELL'ANNO	-11.053	-11.034
LIQUIDAZIONE	123	0
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	-88
TOTALE	-100.483	-89.588

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2006 le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 911.012. La posta rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
DEBITI V/DIPENDENTI	-1.250	0
DEBITI V/FORNITORI	-21.164	-63.072
DEBITI V/ORGANI SOCIALI	-1.064	-2.991
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI DIPENDENTI	-24.533	-16.523
ERARIO C/RITENUTE COLLABORATORI	-3.624	-3.195
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI AUTONOMI	-13.228	-3.686
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA TFR	-53	0
FONDI PREVIDENZIALI DIPENDENTI (FONCHIM)	-4.124	-3.401
FONDI PREVIDENZIALI DIRIGENTE	-3.995	-3.397
FONDI ASSISTENZIALI DIPENDENTI (FASCHIM)	-504	-1.033
INPS C/ CONTRIBUTI LAVORATORI DIPENDENTI	-28.861	-25.251
INPS C/ CONTRIBUTI COLLABORATORI	-5.747	-2.329
INAIL	-358	-181
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	-287.416	-131.838
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI A GESTIONE PREVIDENZIALE	0	-66.689
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-143.973	-153.192
SOTTOSCRIZIONI IN RICONCILIAZIONE	0	-188.339
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMM.VI DA ADDEBITARE ALLE POS. INDIVIDUALI	-185.841	-120.378
CONTRIBUTI DA GIROCONTARE SUL C/CONTRIBUTI	-183.386	0
ALTRI DEBITI	-1.891	0
TOTALE	-911.012	-785.495

Dettaglio Debiti e Fatture da ricevere verso Fornitori, Professionisti, Organi Sociali e Dipendenti

CATEGORIA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
DEBITI V/DIPENDENTI	-1.250	0
DEBITI V/FORNITORI	-21.164	-63.072
DEBITI V/ORGANI SOCIALI	-1.064	-2.991
FATTURE DA RICEVERE PROFESSIONISTI	-28.960	-36.438
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-212.292	-61.803
FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	-46.164	-33.597
TOTALE	-310.894	-197.901

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2006 la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a zero.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	0	-200.000
TOTALE	0	-200.000

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2006 il saldo della gestione amministrativa è pari a Euro 81.379. Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) *Contributi destinati a copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/2006 i contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammontano a Euro 2.993.620. La voce comprende Euro 1,833 al mese per associato (Euro 22,00 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione di competenza dell'esercizio 2006 pari ad Euro 16,00 "una tantum" al momento dell'iscrizione al Fondo.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA	174.976	172.729
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2.531.134	2.649.921
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE PRESTAZIONI LIQUIDATE	75.794	54.914
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	11.716	14.942
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI ESERCIZIO PRECEDENTE	200.000	0
TOTALE	2.993.620	2.892.506

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Al 31/12/2006 gli oneri amministrativi acquistati da terzi sono pari a Euro 759.346. La posta rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
ACCENTURE INSURANCE SERVICES GESTIONE ADERENTI	-759.346	-728.441
TOTALE	-759.346	-728.441

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31/12/2006 il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro 968.784.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A.	-93.129	-60.228
COMPENSI LORDI AI REVISORI DEI CONTI	-44.403	-56.320
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-64.822	-46.611
SERVIZI DI TERZI	-244.835	-220.060
SPESE GENERALI UFFICIO	-521.595	-510.237
TOTALE	-968.784	-893.456

Fra i servizi di terzi sono ricomprese le spese sostenute per le prestazioni di lavoro a progetto (Euro 48.837), per revisione bilancio (Euro 37.462), il canone annuale Mefop (Euro 30.382), i cui servizi sono costituiti prevalentemente in attività di formazione e di consulenza, e controllo all'interno del Fondo (Euro 98.554), quote associative a Assofondipensione e Università Bocconi (Euro 18.396) e spese legali e notarili (Euro 11.204).

Nella voce spese generali ufficio sono comprese la locazione (Euro 88.790) e pulizia dell'ufficio (Euro 17.373), le spese telefoniche (Euro 34.036), di cancelleria (Euro 35.663), i canoni di connessione internet (Euro 50.856), le spese relative alla formazione del personale (Euro 11.202), spese spedizioni e postali (Euro 87.411), gli oneri per il servizio di valorizzazione del patrimonio prestato dalla Banca Depositaria (Euro 24.000) e i servizi di personalizzazione programmi (Euro 55.745).

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2006 le spese per il personale sono pari a Euro 847.243. La voce rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

SPESE PER IL PERSONALE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
STIPENDI	-617.692	-578.104
CONTRIBUTI	-190.584	-168.294
TFR	-12.227	-11.254
INAIL	-1.773	-1.481
TICKETS	-24.967	-21.027
TOTALE	-847.243	-780.160

e) *Ammortamenti*

Al 31/12/2006 gli ammortamenti calcolati per le immobilizzazioni immateriali e materiali ammontano a Euro 22.898.

AMMORTAMENTI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-11.622	-35.118
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-11.276	-13.942
TOTALE	-22.898	-49.060

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2006 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero in quanto il Fondo è in fase di accumulo.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2006 la voce oneri e proventi diversi è pari a Euro 313.970 e comprende gli interessi attivi maturati sul conto, presso la Banca Depositaria, destinato al pagamento degli oneri amministrativi ed il conto dedicato all'incasso delle quote di iscrizione.

ONERI E PROVENTI DIVERSI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
SOPRAVVENIENZE	-97.865	-124.366
INTERESSI ATTIVI SU C/C AMMINISTRATIVI	18.024	10.437
SPESE GESTIONE ASSOCIATIVA	-101.988	-67.599
EVENTI SPECIALI - ELEZIONI ORGANI SOCIALI	-131.945	0
ARROTONDAMENTI	-196	-93
TOTALE	-313.970	-181.621

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2006 la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a zero.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	0	-200.000
TOTALE	0	-200.000



RENDICONTO
COMPARTO STABILITA'

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	1.518.290.337	1.168.902.882
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.023.086	1.006.572
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.519.313.423	1.169.909.454
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-24.049.471	-17.499.490
20 Passività della gestione finanziaria	-89.371.799	-13.775.523
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-948.416	-950.428
50 Debiti di imposta	-9.338.203	-8.258.853
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-123.707.889	-40.484.294
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.395.605.534	1.129.425.160

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	127.107.138	128.366.652

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	188.002.972	147.373.499
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	90.929.605	80.447.857
40 Oneri di gestione	-3.488.670	-2.857.748
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	87.440.935	77.590.109
60 Saldo della gestione amministrativa	74.670	56.144
70		
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	275.518.577	225.019.752
80 Imposta sostitutiva	-9.338.203	-8.258.853
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	266.180.374	216.760.899

NOTA INTEGRATIVA Comparto Stabilità

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2006, espresso in Euro, risulta essere il seguente.

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2006	AL 31/12/2005
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	1.501.946.426	1.155.459.964
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	1.023.086	1.006.572
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	16.343.911	13.442.918
TOTALE ATTIVITA'	1.519.313.423	1.169.909.454
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-24.049.471	-17.499.490
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-89.011.758	-11.909.106
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-948.416	-950.428
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	-360.041	-1.866.417
TOTALE PASSIVITA'	-114.369.686	-32.225.441
DEBITI D'IMPOSTA	-9.338.203	-8.258.853
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.395.605.534	1.129.425.160
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	92.136.266,863	79.208.426,149
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	15,147	14,259

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2006, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE 2006	NUMERO 2006	CONTROVALORE 2005	NUMERO 2005
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	1.129.425.159,91	79.208.426,149	912.664.260,83	68.317.804,992
QUOTE EMESSE	269.884.835,55	18.546.613,718	203.207.101,27	14.789.347,404
QUOTE ANNULLATE	81.881.575,01	5.618.773,004	53.711.678,45	3.898.726,247
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	1.395.605.533,51	92.136.266,863	1.129.425.159,91	79.208.426,149

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	1.518.290.337	1.168.902.882
a) Depositi bancari	61.954.512	51.084.475
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	840.584.703	628.023.894
d) Titoli di debito quotati	130.842.435	120.163.704
e) Titoli di capitale quotati	385.763.461	305.193.544
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	16.343.911	13.442.918
m) Garanzie di restituzione del capitale	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	82.801.315	50.994.347
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	1.023.086	1.006.572
a) Cassa e depositi bancari	902.819	740.395
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	90.664	248.028
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	29.603	18.149
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.519.313.423	1.169.909.454
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-24.049.471	-17.499.490
a) Debiti della gestione previdenziale	-9.307.187	-8.509.603
b) Altre passività della gestione previdenziale	-14.742.284	-8.989.887
20 Passività della gestione finanziaria	-89.371.799	-13.775.523
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	-10.101.685
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	-360.041	-1.898.987
d) Altre passività della gestione finanziaria	-89.011.758	-1.774.851
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-948.416	-950.428
a) TFR	-94.404	-84.553
b) Altre passività della gestione amministrativa	-854.012	-678.002
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-187.873
50 Debiti di imposta	-9.338.203	-8.258.853
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-9.338.203	-8.258.853
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-123.707.889	-40.484.294
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.395.605.534	1.129.425.160

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	127.107.138	128.366.652

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	188.002.972	147.373.499
a) Contributi per le prestazioni	269.884.836	201.162.419
b) Anticipazioni	-12.818.206	-5.076.562
c) Trasferimenti e riscatti	-69.063.658	-48.712.358
d) Trasformazioni in rendita	0	0
e) Erogazioni in forma di capitale	0	0
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	90.929.605	80.447.857
a) Dividendi e interessi	35.755.513	31.556.227
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	55.175.936	48.924.200
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-1.844	-32.570
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-3.488.670	-2.857.748
a) Societa' di gestione	-2.881.632	-2.172.295
b) Banca depositaria	-607.038	-685.453
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	87.440.935	77.590.109
60 Saldo della gestione amministrativa	74.670	56.144
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.810.720	2.728.794
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-713.405	-687.502
c) Spese generali ed amministrative	-910.172	-843.244
d) Spese per il personale	-795.985	-736.315
e) Ammortamenti	-21.513	-46.303
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-294.975	-171.413
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-187.873
70		
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	275.518.577	225.019.752
80 Imposta sostitutiva	-9.338.203	-8.258.853
a) Imposta sostitutiva	-9.338.203	-8.258.853
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	266.180.374	216.760.899

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2006 gli investimenti in gestione, nel comparto stabilità, sono pari a Euro 1.518.290.337. Essi fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora girate alla gestione finanziaria e sul conto corrente rimborsi. I gestori finanziari al 31/12/2006 sono:

GESTORE	MANDATO
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT	Obbligazionario
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	Obbligazionario
DUEMME SGR	Obbligazionario corporate
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR	Bilanciato
DUEMME SGR	Bilanciato
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	Azionario

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche dei criteri di asset allocation delle risorse del comparto Stabilità, così come stabilite dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 70%	AZIONI 30%
Benchmark: 58% Indice Citygroup 1-3 anni dei titoli di stato dell'area euro e 12% ML Emu Corporate Bond Non Financial 1 – 3 anni	Benchmark: 17% Indice MSCI EMU e 13% Indice MSCI EX EMU
Totalmente investito in obbligazioni, denominate in Euro, con scadenza da 1 a 3 anni	Azioni di paesi OCSE comprese negli indici MSCI

a) Depositi bancari

A 31/12/2006 i depositi bancari ammontano a Euro 61.954.512 di cui le disponibilità non ancora girate alla gestione sono pari a Euro 22.372.507.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2006
	31/12/2006	31/12/2005	
	€	€	
CONTO EURO RACCOLTA	18.611.732	10.344.314	1,23%
CONTO EURO GARANZIA FUSIONE BAYER	0	10.030.599	0,00%
CONTO EURO RIMBORSI	3.760.775	1.850.738	0,25%
CONTI EURO GESTORI	25.443.114	16.674.751	1,67%
C/MARGINI FUTURES EURO	6.676.972	3.202.533	0,44%
CONTI USD GESTORI	1.168.133	1.348.142	0,08%
C/MARGINI FUTURES USD	1.285.126	910.833	0,08%
CONTI GBP GESTORI	601.767	1.076.255	0,04%
C/MARGINI FUTURES GBP	157.617	111.557	0,01%
CONTI JPY GESTORI	885.673	3.003.744	0,06%
C/MARGINI FUTURES JPY	256.675	32.557	0,02%
CONTI AUD GESTORI	557.513	549.875	0,04%
C/MARGINI FUTURES AUD	74.771	41.995	0,00%
CONTI CAD GESTORI	630.189	606.881	0,04%
C/MARGINI FUTURES CAD	95.648	75.956	0,01%
CONTI CHF GESTORI	354.665	460.203	0,02%
C/MARGINI FUTURES CHF	140.687	98.193	0,01%
CONTI DKK GESTORI	1.174	3.600	0,00%

C/MARGINI FUTURES DKK	0	0	0,00%
CONTI SEK GESTORI	458.225	315.878	0,03%
C/MARGINI FUTURES SEK	48.033	27.213	0,00%
CONTI HKD GESTORI	638.738	270.765	0,04%
C/MARGINI FUTURES HKD	106.876	47.893	0,01%
CONTI NOK GESTORI	409	0	0,00%
C/MARGINI FUTURES NOK	0	0	0,00%
TOTALE	61.954.512	51.084.475	4,08%

b) *Crediti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2006 non si rilevano crediti per operazioni pronti contro termine.

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

Al 31/12/2006 la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 840.584.703.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2006
	€	€	
TITOLI DI STATO ITALIA	315.572.735	244.976.501	20,77%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	525.011.968	383.047.393	34,56%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0	0,00%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	0	0	0,00%
TOTALE	840.584.703	628.023.894	55,33%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2006 i titoli di debito quotati ammontano a Euro 130.842.435.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2006
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ITALIA	7.331.745	12.010.512	0,48%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	103.357.040	94.330.977	6,80%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	15.615.400	13.822.215	1,03%
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	4.538.250	0	0,30%
TOTALE	130.842.435	120.163.704	8,61%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2006 i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 385.763.461.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2006
	€	€	
AZIONI ITALIA QUOTATE	34.674.176	18.382.319	2,28%
AZIONI U.E. QUOTATE	233.743.080	198.097.763	15,39%
AZIONI OCSE QUOTATE	114.846.828	88.713.462	7,56%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	2.499.377	0	0,16%
TOTALE	385.763.461	305.193.544	25,39%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2006 non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2006 non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2006 non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2006 non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2006 i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 16.343.911.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	13.730.524	13.442.918
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	2.613.387	0
TOTALE	16.343.911	13.442.918

m) *Garanzie di restituzione del capitale*

Al 31/12/2006 non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

NR.	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU ATT.
1	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0109136061	FRENCH DISCOUNT T-BILL	195.400.000	191.216.486	12,59%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003652077	BUONI POLIENNALI DEL TES	60.710.000	59.617.220	3,92%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141430	BUNDES OblIGATION	45.600.000	45.307.704	2,98%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000302118	BELGIUM KINGDOM	45.400.000	44.735.798	2,94%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003804850	BUONI POLIENNALI DEL TES	44.100.000	43.589.763	2,87%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0105760112	FRENCH TREASURY NOTE	36.400.000	35.922.796	2,36%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141448	BUNDES OblIGATION	30.700.000	30.284.015	1,99%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003413892	BTPS 3 1/2 01/15/08	28.800.000	28.704.672	1,89%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003674238	BUONI POLIENNALI DEL TES	24.050.000	23.981.939	1,58%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003799597	BUONI POLIENNALI DEL TES	23.180.000	22.575.002	1,49%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000571432	FRANCE (GOVT OF)	20.100.000	20.145.426	1,33%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003926992	CERT DI CREDITO DEL TES	20.150.000	19.053.461	1,25%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0108354749	FRENCH DISCOUNT T-BILL	18.500.000	18.423.040	1,21%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004008121	BUONI POLIENNALI DEL TES	17.400.000	17.095.500	1,13%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003831192	CERT DI CREDITO DEL TES	17.880.000	16.912.901	1,11%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003877708	BUONI POLIENNALI DEL TES	17.075.000	16.750.575	1,10%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003611156	BTPS 2 3/4 01/15/07	16.600.000	16.595.186	1,09%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102150	NETHERLANDS GOVERNMENT	16.750.000	16.522.703	1,09%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012825	SPGB 4 1/4 10/31/07	13.560.000	13.599.731	0,90%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141406	BUNDES OblIGATION	11.700.000	11.742.120	0,77%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0001273363	BUONI POLIENNALI DEL TES	11.490.000	11.640.519	0,77%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0106589437	FRENCH TREASURY NOTE	10.790.000	10.710.801	0,70%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010171975	FRANCE (GOVT OF)	8.000.000	7.943.040	0,52%
24	EUR	AZIONE	IT0003132476	ENI	300.117	7.646.981	0,50%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102101	NETHERLANDS GOVERNMENT	7.250.000	7.093.110	0,47%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000570590	FRTR 5 1/2 10/25/07	7.000.000	7.088.690	0,47%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0126164812	FRANCE TELECOM	6.500.000	6.678.750	0,44%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004085244	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.630.000	6.604.143	0,43%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141422	BUNDES OblIGATION	6.640.000	6.572.272	0,43%
30	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SPA	117.645	6.429.299	0,42%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141455	BUNDES OblIGATION	6.300.000	6.241.410	0,41%
32	EUR	AZIONE	NL0000301109	ABN AMRO	255.705	6.226.417	0,41%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0001170007	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.000.000	6.104.760	0,40%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141414	OBL 4 1/4 02/15/08	5.700.000	5.721.660	0,38%
35	EUR	AZIONE	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	249.514	5.698.900	0,38%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000011652	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.500.000	5.620.175	0,37%
37	EUR	AZIONE	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG	53.742	5.446.214	0,36%
38	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI - AVENTIS	75.312	5.268.074	0,35%
39	EUR	AZIONE	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	252.731	5.231.532	0,34%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0148578262	E.ON INTERNATIONAL FIN	5.000.000	5.170.000	0,34%
41	EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA	165.365	5.071.745	0,33%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0161100945	OLIVETTI FINANCE NV	5.000.000	5.050.000	0,33%
43	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP	60.796	5.024.789	0,33%
44	EUR	AZIONE	DE0007614406	EON AG	47.956	4.931.315	0,32%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003171946	BTPS 4 1/2 03/01/07	4.700.000	4.706.345	0,31%
46	EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG	61.072	4.588.950	0,30%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0187400444	MIZUHO FINANCE (CAYMAN)	4.500.000	4.538.250	0,30%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0001448619	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.270.000	4.505.704	0,30%
49	EUR	AZIONE	DE00008032004	COMMERZBANK AG	154.611	4.460.527	0,29%
50	USD	AZIONE	US1101221083	BRISTOL MYERS	223.038	4.457.373	0,29%

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURE IN ESSERE

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/06	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/06	CAMBIO AL 31/12/2006	CONTROVALORE EURO
EURO-BOBL FUTURE		847	EUR	108,82	921,71	92.170.540	1,0000	92.170.540
EURO-BUND FUTURE		59	EUR	116,03	68,46	6.845.770	1,0000	6.845.770
US LONG BOND(CBT)		119	USD	111,44	132,61	13.261.063	1,3170	10.069.144
EURO-SCHATZ FUT	718		EUR	103,47	742,88	74.287.870	1,0000	74.287.870
US 5YR NOTE (CBT)	293		USD	105,06	307,83	30.783.313	1,3170	23.373.814
SFE SPI 200	26		AUD	5.646,00	25,00	3.669.900	1,6691	2.198.730
S&P CAN 60	28		CAD	746,80	200,00	4.182.080	1,5281	2.736.784
EUREX SMI	37		CHF	8.777,00	10,00	3.247.490	1,6069	2.020.966
STX 50	711		EUR	4.157,00	10,00	29.556.270	1,0000	29.556.270
FTSE 100	72		GBP	6.216,00	10,00	4.475.520	0,6715	6.664.959
HKFE HS INDEX	20		HKD	20.018,00	50,00	20.018.000	10,2409	1.954.711
TSE TOPIX	76		JPY	1.682,50	10.000,00	1.278.700.000	156,9300	8.148.219
OMX INDEX	64		SEK	1.153,50	100,00	7.382.400	9,0404	816.601
EMINI S&P500	47		USD	1.428,40	50,00	3.356.740	1,3170	2.548.778
CME S&P INDEX	96		USD	1.428,40	250,00	34.281.600	1,3170	26.030.068
TOTALI EURO								289.423.224

Le controparti finali per i contratti future in essere sono le clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice di borsa a cui il contratto si riferisce. L'obiettivo dell'acquisto di future è la replica dell'indice.

La percentuale della posizione in future complessiva sul totale delle attività è 19,05%.

La percentuale della posizione in future in valuta sul totale delle attività è 5,70%.

La posizione in future è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicate sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE
EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141448	BUNDES OBLIGATION	ACQUISTO	7.000.000	98,710	- 7.071.755
EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141414	OBL 4 1/4 02/15/08	ACQUISTO	3.200.000	100,420	- 3.333.045
EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003413892	BTPS 3 1/2 01/15/08	ACQUISTO	7.000.000	99,689	- 7.092.075
EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141448	BUNDES OBLIGATION	ACQUISTO	12.700.000	98,678	- 12.826.120
EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003799597	BUONI POLIENNALI DEL TES	ACQUISTO	18.000.000	97,456	- 17.793.004
EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003652077	BUONI POLIENNALI DEL TES	ACQUISTO	38.700.000	98,195	- 38.253.440
EUR	AZIONE	NL0000390854	VEDIOR	ACQUISTO	300	15,580	- 4.683
EUR	AZIONE	NL0000390854	VEDIOR	ACQUISTO	300	15,707	- 4.721

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE
EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003926992	CERT DI CREDITO DEL TES	VENDITA	18.000.000	94,540	17.505.720
EUR	OBBLIGAZIONE	FR0105760112	FRENCH TREASURY NOTE	VENDITA	1.350.000	98,700	1.351.757
EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141430	BUNDES OBLIGATION	VENDITA	2.400.000	99,368	2.404.164
EUR	OBBLIGAZIONE	FR0105427795	FRENCH TREASURY NOTE	VENDITA	18.500.000	99,640	19.063.160
EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000302118	BELGIUM KINGDOM	VENDITA	2.100.000	98,550	2.086.120
EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102150	NETHERLANDS GOVERNMENT	VENDITA	1.250.000	98,638	1.263.112
EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001137123	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	VENDITA	18.500.000	98,993	18.340.188
EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102101	NETHERLANDS GOVERNMENT	VENDITA	250.000	97,835	251.218
EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000571432	FRANCE (GOVT OF)	VENDITA	900.000	100,245	927.060
EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003271019	BTPS 5 10/15/07	VENDITA	15.500.000	100,890	15.806.150
EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003413892	BTPS 3 1/2 01/15/08	VENDITA	1.200.000	99,674	1.215.604
EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003804850	BUONI POLIENNALI DEL TES	VENDITA	2.400.000	98,832	2.399.588

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU ATTIVITA'
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	
TITOLI DI STATO	315.572.735	525.011.968	0	0	840.584.703	55,33%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	7.331.745	103.357.040	15.615.400	4.538.250	130.842.435	8,61%
AZIONI QUOTATE	34.674.176	233.743.080	114.846.828	2.499.377	385.763.461	25,39%
TOTALE	357.578.656	862.112.088	130.462.228	7.037.627	1.357.190.599	89,33%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2006	CONTROVALORE IN EURO 2005	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2006
EUR EURO	1.216.596.226	1.216.596.226	937.431.373	80,07%
GBP STERLINA BRITANNICA	14.477.285	21.559.621	14.715.593	1,42%
NOK CORONA NORVEGESE	6.675.750	810.360	989.383	0,05%
DKK CORONA DANESE	0	0	0	0,00%
USD DOLLARO USA	117.363.922	89.114.595	69.569.366	5,87%
SEK CORONA SVEDESE	14.569.874	1.611.640	1.784.260	0,11%
CHF FRANCO SVIZZERO	8.495.091	5.286.634	6.079.014	0,35%
JPY YEN GIAPPONESE	3.075.317.000	19.596.744	21.778.658	1,29%
CAD DOLLARO CANADESE	3.995.645	2.614.779	1.033.495	0,17%
TOTALE		1.357.190.599	1.053.381.142	89,33%

La posizione in valuta per contratti futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/06	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/06	CAMBIO AL 31/12/2006	CONTROVALORE EURO
US LONG BOND(CBT)		119	USD	111,44	132,61	13.261.063	1,3170	10.069.144
US SYR NOTE (CBT)	293		USD	105,06	307,83	30.783.313	1,3170	23.373.814
SFE SPI 200	26		AUD	5.646,00	25,00	3.669.900	1,6691	2.198.730
S&P CAN 60	28		CAD	746,80	200,00	4.182.080	1,5281	2.736.784
EUREX SMI	37		CHF	8.777,00	10,00	3.247.490	1,6069	2.020.966
FTSE 100	72		GBP	6.216,00	10,00	4.475.520	0,6715	6.664.959
HKFE HS INDEX	20		HKD	20.018,00	50,00	20.018.000	10,2409	1.954.711
TSE TOPIX	76		JPY	1.682,50	10.000,00	1.278.700.000	156,9300	8.148.219
OMX INDEX	64		SEK	1.153,50	100,00	7.382.400	9,0404	816.601
EMINI S&P500	47		USD	1.428,40	50,00	3.356.740	1,3170	2.548.778
CME S&P INDEX	96		USD	1.428,40	250,00	34.281.600	1,3170	26.030.068
TOTALI EURO								86.562.774

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2006 le operazioni in divisa a fini di copertura sono incluse nei conti d'ordine.

GESTORE	DIVISA	DATA REGOLAMENTO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA ESEGUITO	CAMBIO
PIONEER	JPY	07/03/2007	460.000.000	3.150.728,09	VENDITA	07/09/2006	145,9980
PIONEER	USD	07/03/2007	57.690.000	44.901.056,56	VENDITA	07/09/2006	1,2848
PIONEER	GBP	07/03/2007	3.545.000	5.180.476,40	VENDITA	07/09/2006	0,6843
PIONEER	USD	07/03/2007	1.000.000	781.378,19	ACQUISTO	15/09/2006	1,2798
PIONEER	GBP	07/03/2007	552.000	817.723,26	VENDITA	27/09/2006	0,6750
FRANKLIN TEMPLET	USD	03/01/2007	2.000.000	1.571.981,01	VENDITA	29/09/2006	1,2723
FRANKLIN TEMPLET	USD	05/01/2007	17.773.000	13.892.753,85	VENDITA	03/10/2006	1,2793
FRANKLIN TEMPLET	CAD	05/01/2007	506.000	353.660,67	VENDITA	03/10/2006	1,4307
FRANKLIN TEMPLET	CHF	05/01/2007	3.295.000	2.086.962,03	VENDITA	03/10/2006	1,5788
FRANKLIN TEMPLET	GBP	05/01/2007	1.863.000	2.752.496,90	VENDITA	03/10/2006	0,6768
FRANKLIN TEMPLET	JPY	05/01/2007	499.200.000	3.351.392,72	VENDITA	03/10/2006	148,9530
FRANKLIN TEMPLET	SEK	05/01/2007	255.000	27.403,30	VENDITA	03/10/2006	9,3054
PIONEER	GBP	07/03/2007	155.000	228.418,17	VENDITA	05/10/2006	0,6786
FRANKLIN TEMPLET	CAD	10/01/2007	219.000	154.116,82	VENDITA	06/10/2006	1,4210
FRANKLIN TEMPLET	CHF	10/01/2007	108.000	67.715,84	VENDITA	06/10/2006	1,5949
PIONEER	GBP	07/03/2007	360.000	529.996,32	VENDITA	06/10/2006	0,6792
FRANKLIN TEMPLET	CHF	11/01/2007	80.000	50.524,19	VENDITA	09/10/2006	1,5834
FRANKLIN TEMPLET	GBP	11/01/2007	1.731.000	2.550.464,12	VENDITA	09/10/2006	0,6787
FRANKLIN TEMPLET	SEK	11/01/2007	4.646.000	499.800,98	VENDITA	09/10/2006	9,2957
FRANKLIN TEMPLET	USD	11/01/2007	1.816.000	1.431.499,29	VENDITA	09/10/2006	1,2686
FRANKLIN TEMPLET	CAD	12/01/2007	148.000	104.596,60	VENDITA	10/10/2006	1,4150
FRANKLIN TEMPLET	GBP	12/01/2007	508.000	749.096,81	VENDITA	10/10/2006	0,6781
FRANKLIN TEMPLET	SEK	12/01/2007	220.000	23.769,27	VENDITA	10/10/2006	9,2556
FRANKLIN TEMPLET	USD	12/01/2007	1.200.000	952.766,60	VENDITA	10/10/2006	1,2595
FRANKLIN TEMPLET	JPY	12/01/2007	69.500.000	466.756,21	VENDITA	10/10/2006	148,9000
FRANKLIN TEMPLET	CHF	16/01/2007	238.000	149.921,26	VENDITA	11/10/2006	1,5875
FRANKLIN TEMPLET	GBP	16/01/2007	340.000	500.935,57	VENDITA	11/10/2006	0,6787
FRANKLIN TEMPLET	JPY	16/01/2007	53.800.000	361.578,58	VENDITA	11/10/2006	148,7920
PIONEER	GBP	07/03/2007	520.000	765.155,97	VENDITA	12/10/2006	0,6796
FRANKLIN TEMPLET	CAD	05/01/2007	111.000	77.856,49	VENDITA	13/10/2006	1,4257
PIONEER	GBP	07/03/2007	430.000	633.853,68	VENDITA	13/10/2006	0,6784
FRANKLIN TEMPLET	SEK	19/01/2007	1.578.000	170.587,22	VENDITA	17/10/2006	9,2504
FRANKLIN TEMPLET	GBP	19/01/2007	364.000	540.460,28	VENDITA	17/10/2006	0,6735
FRANKLIN TEMPLET	JPY	19/01/2007	58.135.000	392.626,31	VENDITA	17/10/2006	148,0670
FRANKLIN TEMPLET	CAD	12/01/2007	52.000	36.568,21	VENDITA	20/10/2006	1,4220
FRANKLIN TEMPLET	USD	24/01/2007	1.400.000	1.104.641,07	VENDITA	20/10/2006	1,2674
FRANKLIN TEMPLET	JPY	31/01/2007	38.000.000	255.788,91	VENDITA	27/10/2006	148,5600
FRANKLIN TEMPLET	CAD	31/01/2007	88.000	61.698,10	VENDITA	27/10/2006	1,4263
FRANKLIN TEMPLET	JPY	01/02/2007	26.400.000	178.017,53	VENDITA	30/10/2006	148,3000
FRANKLIN TEMPLET	CAD	02/02/2007	48.000	33.465,80	VENDITA	31/10/2006	1,4343
PIONEER	GBP	07/03/2007	420.000	621.881,34	ACQUISTO	01/11/2006	0,6754
FRANKLIN TEMPLET	CAD	08/02/2007	60.000	41.706,35	VENDITA	06/11/2006	1,4386
FRANKLIN TEMPLET	CHF	08/02/2007	647.000	406.749,40	VENDITA	06/11/2006	1,5907
FRANKLIN TEMPLET	GBP	08/02/2007	315.000	467.935,29	VENDITA	06/11/2006	0,6732
FRANKLIN TEMPLET	USD	08/02/2007	1.088.000	851.476,78	VENDITA	06/11/2006	1,2778

GESTORE	DIVISA	DATA REGOLAMENTO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA ESEGUITO	CAMBIO
PIONEER	GBP	07/03/2007	600.000	891.133,22	ACQUISTO	07/11/2006	0,6733
FRANKLIN TEMPLET	GBP	12/02/2007	290.000	430.906,39	VENDITA	08/11/2006	0,6730
FRANKLIN TEMPLET	CAD	14/02/2007	25.000	17.192,77	VENDITA	10/11/2006	1,4541
FRANKLIN TEMPLET	GBP	14/02/2007	300.000	444.576,17	VENDITA	10/11/2006	0,6748
FRANKLIN TEMPLET	CAD	14/02/2007	96.000	65.866,21	VENDITA	10/11/2006	1,4575
FRANKLIN TEMPLET	CHF	14/02/2007	250.000	157.351,46	VENDITA	10/11/2006	1,5888
PIONEER	GBP	07/03/2007	700.000	1.036.407,52	VENDITA	10/11/2006	0,6754
FRANKLIN TEMPLET	SEK	15/02/2007	866.000	95.460,66	VENDITA	13/11/2006	9,0718
FRANKLIN TEMPLET	GBP	15/02/2007	614.000	908.149,68	VENDITA	13/11/2006	0,6761
FRANKLIN TEMPLET	GBP	20/02/2007	586.000	855.349,58	VENDITA	15/11/2006	0,6851
FRANKLIN TEMPLET	USD	20/02/2007	285.000	221.273,29	VENDITA	15/11/2006	1,2880
MEDIOLANUM	USD	22/01/2007	7.700.000	5.991.285,40	VENDITA	16/11/2006	1,2852
MEDIOLANUM	GBP	22/01/2007	870.000	1.276.221,21	VENDITA	16/11/2006	0,6817
FRANKLIN TEMPLET	CHF	26/02/2007	374.000	235.733,10	VENDITA	21/11/2006	1,5865
PIONEER	USD	07/03/2007	1.000.000	758.725,34	ACQUISTO	27/11/2006	1,3180
FRANKLIN TEMPLET	CAD	14/02/2007	25.000	16.800,17	ACQUISTO	27/11/2006	1,4881
FRANKLIN TEMPLET	CAD	14/02/2007	96.000	64.458,08	ACQUISTO	27/11/2006	1,4893
FRANKLIN TEMPLET	CAD	31/01/2007	88.000	59.148,53	ACQUISTO	27/11/2006	1,4878
FRANKLIN TEMPLET	CAD	12/01/2007	200.000	134.469,15	ACQUISTO	27/11/2006	1,4873
FRANKLIN TEMPLET	CAD	10/01/2007	219.000	147.247,68	ACQUISTO	27/11/2006	1,4873
FRANKLIN TEMPLET	CAD	05/01/2007	617.000	414.881,96	ACQUISTO	27/11/2006	1,4872
FRANKLIN TEMPLET	CAD	02/02/2007	48.000	32.261,97	ACQUISTO	27/11/2006	1,4878
FRANKLIN TEMPLET	CHF	28/02/2007	150.000	94.912,68	VENDITA	28/11/2006	1,5804
FRANKLIN TEMPLET	CHF	28/02/2007	133.000	84.123,97	VENDITA	28/11/2006	1,5810
FRANKLIN TEMPLET	GBP	28/02/2007	480.000	707.234,42	VENDITA	28/11/2006	0,6787
FRANKLIN TEMPLET	SEK	28/02/2007	664.000	73.215,64	VENDITA	28/11/2006	9,0691
FRANKLIN TEMPLET	USD	28/02/2007	460.000	346.986,50	VENDITA	28/11/2006	1,3257
FRANKLIN TEMPLET	JPY	05/01/2007	127.300.000	833.933,84	ACQUISTO	30/11/2006	152,6500
FRANKLIN TEMPLET	SEK	11/01/2007	496.000	54.805,42	ACQUISTO	30/11/2006	9,0502
FRANKLIN TEMPLET	CAD	08/02/2007	60.000	39.769,34	ACQUISTO	30/11/2006	1,5087
FRANKLIN TEMPLET	CHF	28/02/2007	150.000	94.894,67	ACQUISTO	30/11/2006	1,5807
FRANKLIN TEMPLET	USD	05/03/2007	2.500.000	1.876.876,88	VENDITA	30/11/2006	1,3320
FRANKLIN TEMPLET	CHF	05/03/2007	57.000	35.974,63	VENDITA	01/12/2006	1,5844
FRANKLIN TEMPLET	JPY	05/03/2007	55.800.000	365.829,67	VENDITA	01/12/2006	152,5300
FRANKLIN TEMPLET	SEK	05/03/2007	332.000	36.877,42	VENDITA	01/12/2006	9,0028
FRANKLIN TEMPLET	USD	07/03/2007	2.339.000	1.747.217,45	VENDITA	05/12/2006	1,3387
FRANKLIN TEMPLET	USD	12/03/2007	890.000	666.881,47	VENDITA	07/12/2006	1,3346
FRANKLIN TEMPLET	SEK	15/02/2007	667.000	73.577,27	VENDITA	08/12/2006	9,0653
FRANKLIN TEMPLET	GBP	12/03/2007	210.000	309.574,70	VENDITA	08/12/2006	0,6784
FRANKLIN TEMPLET	JPY	13/03/2007	24.500.000	159.557,15	VENDITA	11/12/2006	153,5500
PIONEER	USD	07/03/2007	880.000	660.412,76	ACQUISTO	13/12/2006	1,3325
FRANKLIN TEMPLET	GBP	19/03/2007	875.000	1.301.115,24	VENDITA	14/12/2006	0,6725
FRANKLIN TEMPLET	GBP	19/03/2007	358.000	532.342,01	VENDITA	14/12/2006	0,6725
FRANKLIN TEMPLET	JPY	13/03/2007	25.320.000	165.058,67	VENDITA	15/12/2006	153,4000
FRANKLIN TEMPLET	JPY	20/03/2007	60.000.000	390.999,20	VENDITA	18/12/2006	153,4530
PIONEER	USD	07/03/2007	1.620.000	1.228.575,76	VENDITA	19/12/2006	1,3186
FRANKLIN TEMPLET	SEK	21/03/2007	206.000	22.892,96	VENDITA	19/12/2006	8,9984
FRANKLIN TEMPLET	JPY	22/03/2007	84.500.000	546.109,05	VENDITA	20/12/2006	154,7310
FRANKLIN TEMPLET	USD	22/03/2007	1.559.000	1.178.213,26	VENDITA	20/12/2006	1,3232
FRANKLIN TEMPLET	SEK	27/03/2007	1.095.000	122.378,50	VENDITA	21/12/2006	8,9477
FRANKLIN TEMPLET	CHF	27/03/2007	330.000	206.804,49	VENDITA	21/12/2006	1,5957
FRANKLIN TEMPLET	USD	27/03/2007	1.700.000	1.285.599,77	VENDITA	21/12/2006	1,3223
FRANKLIN TEMPLET	JPY	30/03/2007	30.894.000	199.948,22	VENDITA	27/12/2006	154,5100
FRANKLIN TEMPLET	SEK	30/03/2007	200.000	22.163,61	VENDITA	27/12/2006	9,0238
FRANKLIN TEMPLET	SEK	05/03/2007	294.000	32.699,73	VENDITA	22/12/2006	8,9909
FRANKLIN TEMPLET	USD	03/04/2007	2.000.000	1.509.092,28	VENDITA	29/12/2006	1,3253

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ITALIA					2,415
	IT0003566681	SCIC 3.95 12/21/08	250.000,00	1,826	
	IT0003731426	SCIC 2 A2	4.000.000,00	11,337	
	IT0003733083	LOCAT 2004-2 A	4.000.000,00	17,268	
	IT0004051055	CERT DI CREDITO DEL TES	550.000,00	1,325	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					1,541
	DE0002017217	METRO AG	1.000.000,00	0,998	
	DE0002317807	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	3.850.000,00	1,250	
	DE0002474798	DEPFA PFANDBRIEFBANK	2.600.000,00	1,907	
	DE0002596384	EUROHYPO AG	580.000,00	1,458	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	DE0002599867	EUROHYPO AG	2.950.000,00	0,672	
	DE0002760923	KFW	2.570.000,00	2,078	
	ES0278430931	TELEFONICA S.A.	1.500.000,00	2,039	
	FR0000471922	CIE FINANCEMENT FONCIER	2.900.000,00	0,970	
	FR0000483430	SUEZ	1.000.000,00	0,780	
	FR0000485807	CASINO GUICHARD PERRACH	2.000.000,00	1,045	
	FR0000488207	GIE SUEZ ALLIANCE	2.750.000,00	1,877	
	FR0000489171	BOUYGUES	1.250.000,00	2,089	
	FR0000489767	RENAULT S.A.	1.500.000,00	2,193	
	FR0000492282	CARREFOUR SA	2.680.000,00	1,970	
	FR0000494973	SAINT-GOBAIN NEDER B.V.	2.200.000,00	2,259	
	FR0108354806	FRENCH TREASURY NOTE	3.615.000,00	3,575	
	XS0089315930	GALLAHER GROUP PLC	2.000.000,00	1,450	
	XS0094353108	TELECOM ITALIA FIN SA	3.000.000,00	1,853	
	XS0094703799	BAT INTL FINANCE PLC	1.000.000,00	1,904	
	XS0095536909	UNITED UTILIT WATER PLC	2.000.000,00	1,959	
	XS0098523797	INTERNATIONAL ENDESA BV	1.000.000,00	2,215	
	XS0126164812	FRANCE TELECOM	6.500.000,00	1,061	
	XS0127984317	RWE FINANCE BV	3.500.000,00	1,166	
	XS0129451166	KONINKLIJKE PHILIPS ELEC	2.000.000,00	1,235	
	XS0148578262	E.ON INTERNATIONAL FIN	5.000.000,00	2,129	
	XS0157916593	BANQUE PSA FINANCE	1.500.000,00	1,022	
	XS0161100945	OLIVETTI FINANCE NV	5.000.000,00	0,940	
	XS0161311484	TOTAL CAPITAL SA	1.000.000,00	0,972	
	XS0162614167	VODAFONE GROUP PLC	3.000.000,00	2,159	
	XS0165544130	SHELL FINANCE NETHERLAND	2.000.000,00	1,828	
	XS0166419795	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	1.775.000,00	1,175	
	XS0168882909	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.000.000,00	2,151	
	XS0172521949	NATIONAL GRID PLC	1.750.000,00	1,427	
	XS0190155480	SAMPO OYJ	2.900.000,00	2,051	
	XS0192997830	HERME 8 B	3.500.000,00	0,069	
	XS0201262309	MONAS 2004-I A2	4.000.000,00	0,186	
	XS0206649674	DELPH 2004-II A	4.000.000,00	0,126	
	XS0217817112	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	2.500.000,00	2,099	
	XS0219769386	BMW FINANCE NV	3.000.000,00	2,726	
	XS0250268298	AIB MORTGAGE BANK	2.268.000,00	2,105	
TITOLI DI DEBITO USA					1,493
	XS0155230260	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	2.000.000,00	0,932	
	XS0163907982	BAC 3 5/8 03/03/08	250.000,00	1,060	
	XS0184200664	DAIMLERCHRYSLER NA HLDG	2.500.000,00	1,835	
	XS0184291440	BAYER CORP	3.000.000,00	1,824	
	XS0236610985	DAIMLERCHRYSLER NA HLDG	3.000.000,00	1,290	
TITOLI DI DEBITO GIAPPONE					2,732
	XS0197153371	SUMITOMO MITSUI BANKING	2.500.000,00	2,555	
	XS0212517550	RESONA BANK LTD	2.500.000,00	2,912	
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE					2,035
	XS0187400444	MIZUHO FINANCE (CAYMAN)	4.500.000,00	2,035	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE					1,455
	BE0000302118	BELGIUM KINGDOM	45.400.000,00	1,617	
	DE0001135036	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	935.000,00	0,466	
	DE0001135051	DBR 5 1/4 01/04/08	2.850.000,00	0,942	
	DE0001135093	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.700.000,00	1,381	
	DE0001135101	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.400.000,00	1,869	
	DE0001137099	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	3.800.000,00	0,191	
	DE0001141398	OBL 4 02/16/07	3.250.000,00	0,096	
	DE0001141406	BUNDESobligation	11.700.000,00	0,581	
	DE0001141414	OBL 4 1/4 02/15/08	5.700.000,00	1,013	
	DE0001141422	BUNDESobligation	6.640.000,00	1,169	
	DE0001141430	BUNDESobligation	45.600.000,00	1,645	
	DE0001141448	BUNDESobligation	30.700.000,00	2,085	
	DE0001141455	BUNDESobligation	6.300.000,00	2,540	
	ES0000011652	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.500.000,00	0,959	
	ES0000012064	SPGB 5.15 07/30/09	650.000,00	2,313	
	ES0000012825	SPGB 4 1/4 10/31/07	13.560.000,00	0,770	
	ES0000012908	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.500.000,00	0,525	
	FR0000187635	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000,00	14,523	
	FR0000570574	FRANCE (GOVT OF)	2.500.000,00	0,272	
	FR0000570590	FRTR 5 1/2 10/25/07	7.000.000,00	0,754	
	FR0000571432	FRANCE (GOVT OF)	20.100.000,00	2,087	
	FR0010171975	FRANCE (GOVT OF)	8.000.000,00	20,406	
	FR0010173773	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	964.000,00	3,187	
	FR0103840098	BTNS 3 3/4 01/12/07	3.000.000,00	0,005	
	FR0105760112	FRENCH TREASURY NOTE	36.400.000,00	1,417	
	FR0106589437	FRENCH TREASURY NOTE	10.790.000,00	1,833	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	FR0108354749	FRENCH DISCOUNT T-BILL	18.500.000,00	0,100	
	FR0108847049	FRENCH TREASURY NOTE	3.770.000,00	4,012	
	FR0109136061	FRENCH DISCOUNT T-BILL	195.400.000,00	0,555	
	GR0114015408	GGB 3 1/2 04/18/08	3.750.000,00	1,182	
	NL0000101707	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.905.000,00	2,079	
	NL0000102101	NETHERLANDS GOVERNMENT	7.250.000,00	1,855	
	NL0000102119	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.500.000,00	0,495	
	NL0000102150	NETHERLANDS GOVERNMENT	16.750.000,00	0,947	
TITOLI DI STATO ITALIA					1,177
	IT0001086559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.030.000,00	0,054	
	IT0001132098	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.175.000,00	0,464	
	IT0001170007	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.000.000,00	0,757	
	IT0001224309	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.736.000,00	1,220	
	IT0001273363	BUONI POLIENNALI DEL TES	11.490.000,00	2,119	
	IT0001448619	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.270.000,00	3,325	
	IT0003171946	BTPS 4 1/2 03/01/07	4.700.000,00	0,132	
	IT0003271019	BTPS 5 10/15/07	3.950.000,00	0,716	
	IT0003413892	BTPS 3 1/2 01/15/08	28.800.000,00	0,946	
	IT0003532097	BTPS 3 1/2 09/15/08	2.700.000,00	1,560	
	IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.000.000,00	14,806	
	IT0003611156	BTPS 2 3/4 01/15/07	16.600.000,00	0,008	
	IT0003652077	BUONI POLIENNALI DEL TES	60.710.000,00	2,100	
	IT0003674238	BUONI POLIENNALI DEL TES	24.050.000,00	0,379	
	IT0003799597	BUONI POLIENNALI DEL TES	23.180.000,00	2,745	
	IT0003804850	BUONI POLIENNALI DEL TES	44.100.000,00	0,995	
	IT0003831192	CERT DI CREDITO DEL TES	17.880.000,00	0,293	
	IT0003872923	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.200.000,00	3,155	
	IT0003877708	BUONI POLIENNALI DEL TES	17.075.000,00	1,354	
	IT0003926992	CERT DI CREDITO DEL TES	20.150.000,00	0,691	
	IT0004008121	BUONI POLIENNALI DEL TES	17.400.000,00	1,908	
	IT0004085244	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.630.000,00	2,244	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					1,521

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURE"

Al 31/12/2006 non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/06	31/12/05	31/12/06	31/12/05
TITOLI DI STATO ITALIA	366.696.213	226.289.049	301.099.570	241.977.294
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	1.108.397.906	500.343.229	959.984.507	370.077.687
TITOLI DI DEBITO ITALIA	20.050.158	0	24.577.064	4.776.050
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	59.103.612	52.779.200	45.161.746	46.016.407
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	15.386.039	6.268.050	12.623.690	14.507.390
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	5.117.667	0	0	0
AZIONI QUOTATE ITALIA	40.798.404	14.378.508	29.760.266	20.728.142
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	191.029.006	126.269.599	182.071.177	130.611.064
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	121.391.929	90.933.372	107.996.496	72.594.990
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	0	0	62.921	0
TOTALE	1.927.970.934	1.017.261.007	1.663.337.437	901.289.025

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	31/12/06	31/12/05	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2006
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	1.026.803	671.262	0,02859%

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2006 le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 82.801.315.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
VENDITA TITOLI DI STATO DA REGOLARE	82.613.840	50.988.717
VENDITA AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	187.475	0
CREDITI V ADERENTI PER DOPPIO PAG. RIMBORSI	0	5.630
TOTALE	82.801.315	50.994.347

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2006 non si rilevano garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2006 le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 1.023.086.

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2006 la posta cassa e depositi bancari è pari a Euro 902.819. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c sottoscrizioni ed il saldo cassa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera M della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	902.819	740.395
TOTALE	902.819	740.395

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2006 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera M della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2006 la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera M della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2006 le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 90.664. La voce comprende la quota parte attribuita al comparto, si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera M della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	10.341	183.753
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE PREVIDENZIALE	80.323	64.275
TOTALE	90.664	248.028

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2006 la voce ratei e risconti attivi è pari a Euro 29.603.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	29.603	18.149
TOTALE	29.603	18.149

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2006 le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 24.049.471.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2006 i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 9.307.187. La posta comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il riscatto, l'anticipazione o il trasferimento.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-834.423	-660.817
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-7.244.545	-6.444.317
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-581.602	-758.660
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-646.617	-645.809
TOTALE	-9.307.187	-8.509.603

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2006 le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 14.742.284. La voce comprende i contributi in attesa di valorizzazione.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-14.742.284	-8.989.887
TOTALE	-14.742.284	-8.989.887

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2006 il saldo delle passività della gestione finanziaria è pari a Euro 89.371.799.

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2006 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

DEBITI PER OPERAZIONI DI PCT	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
DEBITI PER OPERAZIONI DI PCT	0	-10.101.685
TOTALE	0	-10.101.685

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2006 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e Risconti passivi*

Al 31/12/2006 la voce ratei e risconti passivi è pari a Euro 360.041.

RATEI E RISCONTI PASSIVI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RATEI E RISCONTI PASSIVI PCT	0	-32.570
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	-360.041	-1.866.417
TOTALE	-360.041	-1.898.987

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2006 le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 89.011.758.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-1.864.500	-1.253.800
FATTURE DA RICEVERE ICBPI	-393.298	-421.312
CEDOLE DA REGOLARE	-284.488	0
ACQUISTO TITOLI DI STATO DA REGOLARE	-86.369.439	0
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-9.405	0
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE AMMINISTRATIVA	-80.323	-64.275
DEBITI V/AIS PER SERVIZI ACCESSORI	-1.845	-1.850
DEBITI VERSO ALTRI COMPARTI	-8.460	-33.614
TOTALE	-89.011.758	-1.774.851

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2006 non si rilevano garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2006 le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 948.416 e costituite da:

a) *TFR*

Al 31/12/2006 la voce TFR è pari a Euro 94.404. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
TFR	-94.404	-84.553
TOTALE	-94.404	-84.553

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2006 le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 854.012. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e sottoscrizioni da ricevere e da accreditare alle posizioni individuali.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-544.395	-420.214
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-174.354	-113.206
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-135.263	-144.582
TOTALE	-854.012	-678.002

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2006 la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a zero.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	0	-187.873
TOTALE	0	-187.873

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2006 la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex Dlgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva DL 47/2000*

Al 31/12/2006 il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 9.338.203. Il debito è stato versato nei termini di legge.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-9.338.203	-8.258.853
TOTALE	-9.338.203	-8.258.853

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2006 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a Euro 1.519.313.423 e il totale delle Passività pari a Euro 123.707.889, ammonta a Euro 1.395.605.534.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2006 sono evidenziati i conti d'ordine relativi ad operazioni outright effettuate a copertura del rischio di cambio.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
OPERAZIONI OUTRIGHT	127.107.138	128.366.652
TOTALE	127.107.138	128.366.652

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Stabilità

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2006 il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 188.002.972. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Al 31/12/2006 i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 269.884.836. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2006, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
CONTRIBUTI DI CUI:	219.147.153	197.271.693
- Quota a carico aderente	41.050.257	37.782.549
- Quota a carico azienda	44.927.444	40.668.127
- TFR	124.435.576	110.780.360
- Quota volontaria	8.733.876	8.040.657
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	47.314.221	2.099.107
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	3.423.462	1.791.618
TOTALE	269.884.836	201.162.418

Si precisa che le differenze dei contributi tra azienda e lavoratore sono conseguenti all'esistenza di specifici accordi aziendali, che prevedono percentuali contributive maggiori per le imprese, rispetto a quelle contrattuali.

b) Anticipazioni

Al 31/12/2006 la voce anticipazioni è pari Euro 12.818.206. Essa comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione. Le richieste di anticipazione pagate nel 2006 sono state 935.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-12.818.206	-5.076.562
- Anticipazioni pagate	-11.983.783	-4.415.745
- Anticipazioni ancora da pagare	-834.423	-660.817
TOTALE	-12.818.206	-5.076.562

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2006 la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 69.063.658. Essa comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo. Le richieste di riscatto pagate nel 2006 sono state 4.790, mentre i trasferimenti ad altri Fondi pensione sono stati 387.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-51.556.818	-41.603.490
- Riscatti pagati	-44.311.985	-35.159.173
- Riscatti ancora da pagare	-7.244.833	-6.444.317
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-5.760.221	-4.534.550

- Trasferimenti pagati	-5.178.619	-3.775.890
- Trasferimenti ancora da pagare	-581.602	-758.660
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI	-11.730.382	-2.497.176
RIMBORSI	-16.237	-77.142
TOTALE	-69.063.658	-48.712.358

d) *Trasformazioni in rendita*

Al 31/12/2006 non risultano trasformazioni in rendita.

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2006 non risultano erogazioni in conto capitale.

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Al 31/12/2006 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2006 non c'è stata gestione finanziaria diretta.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2006 il risultato della gestione finanziaria indiretta è pari a Euro 90.929.605. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2006 la voce dividendi e interessi è pari a Euro 35.755.513. La stessa comprende gli interessi sui conti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e gli interessi su cedole.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
DIVIDENDI	7.867.451	6.024.789
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	0	88.300
INTERESSI SU C/C ICBPI C/C RACCOLTA	418.691	251.286
INTERESSI SU C/C 8000300	38.780	314
INTERESSI SU C/C ICBPI C/C RISCATTI	295.443	52.295
INTERESSI SU C/C ICBPI C/C GARANZIA	0	30.599
INTERESSI SU CEDOLE	26.328.760	24.554.400
INTERESSI SU C/C GESTORI FINANZIARI C/O ICBPI	606.725	435.027
INTERESSI SU C/C DOLLARI GESTORI	67.027	36.652
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	31.936	22.175
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	20.581	9.721
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI GESTORI	5.642	1.849
INTERESSI SU C/C CORONE DANESI GESTORI	50	3.523
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	49.671	35.586
INTERESSI SU C/C YEN GESTORI	1.963	0
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	532	0
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	8.396	2.988
INTERESSI SU C/C HONG KONG GESTORI	13.865	6.723
TOTALE	35.755.513	31.556.227

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2006 i profitti e perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 55.175.936. La posta comprende gli utili e perdite realizzate, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	22.964.716	29.692.810
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	43.906.473	28.849.506
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-9.101.242	-7.467.597
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-3.491.114	281.201
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	1.572.399	1.807.835
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-2.743.861	-2.109.646
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-391.682	-6.400.141
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	3.110.271	1.814.673
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-10.396.858	-4.495.791
DIFFERENZIALI POS. E NEG. SU OPERAZIONI "FUTURE"	10.733.186	7.582.600
ONERI ACCESSORI AIS	-1.845	-1.850
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.103.518	-764.816
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-8.738	-2.012
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	128.572	165.558
SOPRAVVENIENZE PASSIVE FINANZIARIE	0	-30.961
ARROTONDAMENTI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	57
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-823	2.774
TOTALE	55.175.936	48.924.200

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2006	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2006	DIVIDENDI E INTERESSI 2005	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2005
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	22.906.021	-6.761.158	18.816.216	-5.740.762
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	3.422.739	-917.111	5.738.184	-3.383.982
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	7.867.451	57.769.947	6.113.089	51.074.719
TITOLI DI DEBITO NON QUOTATI				
TITOLI DI CAPITALE NON QUOTATI				
DEPOSITI BANCARI	1.559.302		888.738	
DIRITTI DERIVANTI DA POSSESSO DI AZIONI				
FUTURE		10.733.186		7.582.600
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		-4.663.399		25.648
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE		-8.738		-2.012
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE		-1.103.518		-764.816
ONERI ACCESSORI AIS		-1.845		-1.850
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE		128.572		134.597
ARROTONDAMENTI		0		57
TOTALE	35.755.513	55.175.936	31.556.227	48.924.200

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2006 non si rilevano commissioni e provvigioni su prestito titoli.

d) *Proventi e oneri per operazioni di PCT*

Al 31/12/2006 si rilevano oneri per operazioni di pronti contro termine per Euro 1.844.

PROVENTI E ONERI PER OPERAZIONI PCT	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
ONERI PER OPERAZIONI PCT	-1.844	-32.570
TOTALE	-1.844	-32.570

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2006 non si rileva differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2006 gli oneri di gestione sono pari a Euro 3.488.670.

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2006 la voce società di gestione è pari a Euro 2.881.632.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE	-2.881.632	-2.172.295
TOTALE	-2.881.632	-2.172.295

Comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio, ripartiti secondo le seguenti modalità:

		2006
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2006	0,11%	1.551.632
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE PER GESTORE CON INFORMATION RATIO MAGGIORE 0,5 ANNO 2006(vedi spiegazione che segue)	15%	-
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE PER INFORMATION RATIO MAGGIORE 1 ANNO 2006(vedi spiegazione che segue)	30%	1.330.000
Totale		

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio giornaliero. Il regime commissionale è stato modificato a partire dal 01/10/2004, data di avvio della gestione finanziaria dopo il rinnovo delle convenzioni di gestione. Accanto a commissioni fisse diverse per ogni gestore del comparto, sono state introdotte delle commissioni di overperformance (cioè dipendenti dall'esistenza di uno scarto positivo tra rendimento del portafoglio e rendimento del benchmark) che sono una percentuale su questo extrarendimento. I requisiti necessari per il riconoscimento della commissione variabile, che devono verificarsi contemporaneamente, sono:

- scarto positivo tra performance del portafoglio e del benchmark;
- information ratio, indice di rendimento corretto per il rischio adottato da Fonchim, superiore ad almeno 0,5.

Non sono previste provvigioni per garanzia di restituzione del capitale.

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2006 la voce banca depositaria è pari a Euro 607.038 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo e le spese bancarie.

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
COMMISSIONI E SPESE SU CONTI CORRENTI	-256.996	-226.657
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI / SPESE OPERATIVITA' GF	-350.042	-458.796

TOTALE	-607.038	-685.453
---------------	-----------------	-----------------

La differenza rispetto al 2005 è dovuta ad una stima in eccesso delle fatture da ricevere per banca depositaria.

Le commissioni della Banca Depositaria vengono determinate secondo l'allegata tabella:

VALORE PATRIMONI	% COMMISSIONE BANCA DEPOSITARIA
Da 0 a 500.000.000	0,02200%
Da 500.000.001 a 700.000.000	0,01400%
Da 700.000.001 a 900.000.000	0,01300%
Oltre 900.000.000	0,01200%

Oltre alle commissioni, alla banca depositaria vengono riconosciute spese per gestione conti correnti valutari e diritti di custodia ecc..

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2006 il saldo della gestione amministrativa è risultato positivo per Euro 74.670. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2006 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 2.810.720. La stessa comprende Euro 1,833 al mese per associato (Euro 22,00 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote associative destinate a spese promozionali.

Le quote associative destinate a copertura oneri amministrativi imputabili a gestione associativa derivano dalle iscrizioni di competenza dell'esercizio imputate al comparto; per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA	164.390	163.021
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2.378.134	2.501.402
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE PRESTAZIONI LIQUIDATE	69.719	50.481
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	10.604	13.890
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI ESERCIZIO PRECEDENTE	187.873	0
TOTALE	2.810.720	2.728.794

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2006 il saldo della voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi pari a Euro 713.405 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti, per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2006 il saldo della voce spese generali e amministrative pari a Euro 910.172 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti, per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2006 il saldo della posta spese per il personale pari a Euro 795.985 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti, per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

Al 31/12/2006 il saldo della voce ammortamenti pari a Euro 21.513 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti, per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2006 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero in quanto il Fondo è in fase di accumulo.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2006 il saldo della voce oneri e proventi diversi pari a Euro 294.975 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti e sopravvenienze ed arrotondamenti amministrativi direttamente contabilizzati nel comparto.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2006 la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a zero.

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

Al 31/12/2006 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a Euro 275.518.577.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	188.002.972	147.373.499
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	87.440.935	77.590.109
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	74.670	56.144
TOTALE	275.518.577	225.019.752

80. Imposta sostitutiva

Al 31/12/2006 la voce imposta sostitutiva è pari a Euro 9.338.203 e corrisponde all'imposizione fiscale pari all'11% dell'utile conseguito dal comparto ai sensi dell'art. 14 comma 1 del Dlgs n. 124/93.

a) *Imposta sostitutiva*

Al 31/12/2006 l'imposta sostitutiva calcolata per l'esercizio ammonta a Euro 9.338.203.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA

2006	2005
€	€

PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	1.404.943.737	1.137.684.013
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	81.881.576	53.711.678
CONTRIBUTI VERSATI	-272.507.395	-203.650.950
PATRIMONIO INIZIALE	-1.129.425.160	-912.664.261
PATRIMONIO IMPONIBILE	84.892.758	75.080.481
IMPOSTA SOSTITUTIVA	9.338.203	8.258.853

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2006 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 266.180.374.



RENDICONTO **COMPARTO MONETA**

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO MONETA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	53.188.396	50.447.125
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	40.135	39.864
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	53.228.531	50.486.989
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-1.009.204	-1.213.797
20 Passività della gestione finanziaria	-143.266	-300.092
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-33.709	-37.417
50 Debiti di imposta	-166.921	-117.413
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.353.100	-1.668.719
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	51.875.431	48.818.270

CONTO ECONOMICO COMPARTO MONETA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	1.609.949	1.000.746
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.790.486	1.264.916
40 Oneri di gestione	-182.779	-100.288
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.607.707	1.164.628
60 Saldo della gestione amministrativa	6.426	2.447
70		
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	3.224.082	2.167.821
80 Imposta sostitutiva	-166.921	-117.413
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	3.057.161	2.050.408

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Moneta

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2006, espresso in Euro, risulta essere il seguente.

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2006	AL 31/12/2005
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	52.952.587	50.294.851
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	40.135	39.864
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	235.809	152.274
TOTALE ATTIVITA'	53.228.531	50.486.989
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-1.009.204	-1.213.797
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-143.266	-300.092
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-33.709	-37.417
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-1.186.179	-1.551.306
DEBITI D'IMPOSTA	-166.921	-117.413
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	51.875.431	48.818.270
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	3.954.940,609	3.828.002,736
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	13,117	12,753

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2006, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE 2006	NUMERO 2006	CONTROVALORE 2005	NUMERO 2005
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	48.818.270,18	3.828.002,736	46.767.861,77	3.748.298,225
QUOTE EMESSE	10.622.273,79	825.481,576	7.976.848,45	632.836,962
QUOTE ANNULLATE	9.012.325,19	698.543,703	6.976.103,25	553.132,451
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	51.875.430,90	3.954.940,609	48.818.270,18	3.828.002,736

STATO PATRIMONIALE COMPARTO MONETA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	53.188.396	50.447.125
a) Depositi bancari	1.981.973	794.878
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	501.261	1.501.220
d) Titoli di debito quotati	50.461.664	47.998.753
e) Titoli di capitale quotati	0	0
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	235.809	152.274
m) Garanzie di restituzione del capitale	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	7.689	0
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	40.135	39.864
a) Cassa e depositi bancari	32.480	28.398
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	6.590	10.770
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	1.065	696
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	53.228.531	50.486.989
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-1.009.204	-1.213.797
a) Debiti della gestione previdenziale	-559.517	-904.011
b) Altre passività della gestione previdenziale	-449.687	-309.786
20 Passività della gestione finanziaria	-143.266	-300.092
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-143.266	-300.092
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-33.709	-37.417
a) TFR	-3.396	-3.243
b) Altre passività della gestione amministrativa	-30.313	-25.987
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-8.187
50 Debiti di imposta	-166.921	-117.413
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-166.921	-117.413
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.353.100	-1.668.719
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	51.875.431	48.818.270

CONTO ECONOMICO COMPARTO MONETA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	1.609.949	1.000.746
a) Contributi per le prestazioni	10.622.274	7.976.848
b) Anticipazioni	-579.729	-257.364
c) Trasferimenti e riscatti	-8.432.596	-6.718.738
d) Trasformazioni in rendita	0	0
e) Erogazioni in forma di capitale	0	0
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minuisvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.790.486	1.264.916
a) Dividendi e interessi	1.740.642	1.244.647
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	49.844	20.269
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-182.779	-100.288
a) Societa' di gestione	-159.265	-74.254
b) Banca depositaria	-23.514	-26.034
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.607.707	1.164.628
60 Saldo della gestione amministrativa	6.426	2.447
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	104.860	105.941
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-25.666	-26.370
c) Spese generali ed amministrative	-32.745	-32.343
d) Spese per il personale	-28.637	-28.242
e) Ammortamenti	-774	-1.776
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-10.612	-6.576
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-8.187
70		
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	3.224.082	2.167.821
80 Imposta sostitutiva	-166.921	-117.413
a) Imposta sostitutiva	-166.921	-117.413
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	3.057.161	2.050.408

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2006 gli investimenti in gestione, nel comparto moneta, sono pari a Euro 53.188.396. Essi fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora girate alla gestione finanziaria e sul conto corrente rimborsi.

a) Depositi bancari

Al 31/12/2006 i depositi bancari ammontano a Euro 1.981.973 di cui le disponibilità non girate alla gestione sono pari a Euro 1.391.642.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2006	31/12/2005	ATTIVITÀ 2006
	€	€	
CONTO EURO RACCOLTA	850.390	404.968	1,60%
CONTO EURO RIMBORSI	541.252	128.395	1,02%
CONTO EURO GESTORE	590.331	261.515	1,11%
TOTALE	1.981.973	794.878	3,73%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2006 non si rilevano crediti per operazioni pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2006 la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 501.261.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2006	31/12/2005	ATTIVITÀ 2006
	€	€	
TITOLI DI STATO ITALIA	0	0	0,00%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	1.000.700	0,00%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	501.261	500.520	0,94%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	0	0	0,00%
TOTALE	501.261	1.501.220	0,94%

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2006 i titoli di debito quotati ammontano a Euro 50.461.664.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2006
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ITALIA	10.006.073	5.975.915	18,80%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	34.934.599	35.500.372	65,63%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	5.520.992	6.522.466	10,37%
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	0	0	0,00%
TOTALE	50.461.664	47.998.753	94,80%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2006 i titoli di capitale quotati sono pari a zero.

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2006 non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2006 non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2006 non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2006 non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2006 i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 235.809.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	235.809	152.274
TOTALE	235.809	152.274

m) *Garanzie di restituzione del capitale*

Al 31/12/2006 non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

Si precisa che il portafoglio del comparto in esame è composto da 46 titoli.

NR.	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU ATT.
1	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0177142360	RBS 0 10/07/13	2.000.000	2.009.794	3,78%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0181690453	BANK OF IRELAND	2.000.000	2.008.136	3,77%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0201170106	SANTANDER ISSUANCES	2.000.000	2.004.248	3,77%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0201857595	SKANDINAVISKA ENSKILDA	2.000.000	2.004.018	3,76%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0197079972	MERRILL LYNCH & CO	1.500.000	1.518.524	2,85%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0195810717	LLOYDS TSB BANK PLC	1.500.000	1.510.541	2,84%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0192560653	HBOS PLC	1.500.000	1.507.988	2,83%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0213540000	BANESTO BANCO EMISIONES	1.500.000	1.507.316	2,83%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0003933685	DEUTSCHE BANK AG	1.500.000	1.505.685	2,83%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0208845924	ALLIED IRISH BANKS	1.500.000	1.504.602	2,83%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0203880991	NATEXIS BANQUES POP	1.500.000	1.503.845	2,83%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0176320272	RCI BANQUE SA	1.500.000	1.503.755	2,83%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0196776727	KONINKLIJKE KPN NV	1.500.000	1.500.000	2,82%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010128736	CREDIT LOGEMENT SA	1.250.000	1.252.750	2,35%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0203450555	CAPITALIA SPA	1.000.000	1.006.045	1,89%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0187584072	SOCGEN 0 03/15/16	1.000.000	1.005.500	1,89%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A0DLWM8	METRO AG	1.000.000	1.005.000	1,89%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0097817224	COMMERZBANK AG	1.000.000	1.004.500	1,89%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0213211073	BBVSM 0 07/17/13	1.000.000	1.003.739	1,89%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0204496755	EXPORT-IMPORT BK KOREA	1.000.000	1.003.368	1,89%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0236480322	MONTE DEI PASCHI DI SIEN	1.000.000	1.003.055	1,88%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0211167936	BANCA POPOLARE DI LODI	1.000.000	1.002.376	1,88%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0230370339	HSBC BANK PLC	1.000.000	1.002.098	1,88%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0205185456	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	1.000.000	1.001.500	1,88%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0201271045	BANCA INTESA SPA	1.000.000	1.001.307	1,88%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0257752013	ANGLO IRISH BANK CORP	1.000.000	1.000.635	1,88%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0245836431	MORGAN STANLEY	1.000.000	1.000.000	1,88%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0241109585	FINDOMESTIC BANCA SPA	1.000.000	999.494	1,88%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0189530990	UNICREDITO ITALIANO SPA	1.000.000	999.471	1,88%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0256368050	BANCA POP VERONA NOVARA	1.000.000	999.449	1,88%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0243080065	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.000.000	998.894	1,88%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0213860036	BANCO SABADELL	1.000.000	998.804	1,88%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0270008864	MEDIOBANCA	1.000.000	998.733	1,88%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0256396697	BANCA CARIGE SPA	1.000.000	998.707	1,88%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0231329664	BBVA SUB CAPITAL UNIPERS	1.000.000	998.100	1,88%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0255243064	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.000.000	997.600	1,87%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0249938175	SANPAOLO IMI	1.000.000	997.436	1,87%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0245339485	SANTANDER ISSUANCES	1.000.000	996.749	1,87%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0214950141	CAJA AHORRO MONTE MADRID	1.000.000	994.985	1,87%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0221514879	FORTIS BANK	600.000	601.341	1,13%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0266760965	VODAFONE GROUP PLC	500.000	502.000	0,94%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0211448435	KOREA DEVELOPMENT BANK	500.000	501.261	0,94%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0234775483	UBS AG JERSEY BRANCH	500.000	500.131	0,94%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0256778464	ABN AMRO BANK NV	500.000	499.000	0,94%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0191132132	COFINOGA SA	250.000	250.549	0,47%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0240868793	ING BANK NV	250.000	249.900	0,47%

Al 31/12/2006 non ci sono operazioni in futures in essere per il comparto Moneta.

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2006 non sono presenti operazioni da regolare.

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2006 non sono presenti operazioni da regolare.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU ATTIVITA'
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	2005
TITOLI DI STATO	0	0	501.261	0	501.261	0,94%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	10.006.073	34.934.599	5.520.992	0	50.461.664	94,80%
AZIONI QUOTATE	0	0	0	0	0	0,00%
TOTALE	10.006.073	34.934.599	6.022.253	0	50.962.925	95,74%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2006	CONTROVALORE IN EURO 2005	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2006
EUR EURO	50.962.925	50.962.925	49.499.973	95,74%
TOTALE		50.962.925	49.499.973	95,74%

Al 31/12/2006 non ci sono operazioni di acquisto e vendita a termine di divisa in essere per il comparto Moneta.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					1,763
	DE0003933685	DEUTSCHE BANK AG	1.500.000,00	0,1850	
	DE000A0DLWM8	METRO AG	1.000.000,00	0,2430	
	ES0213211073	BBVSM 0 07/17/13	1.000.000,00	0,0140	
	ES0213540000	BANESTO BANCO EMISIONES	1.500.000,00	0,2100	
	ES0213860036	BANCO SABADELL	1.000.000,00	0,1240	
	ES0214950141	CAJA AHORRO MONTE MADRID	1.000.000,00	0,1320	
	FR0010128736	CREDIT LOGEMENT SA	1.250.000,00	43,1700	
	XS0097817224	COMMERZBANK AG	1.000.000,00	2,1310	
	XS0176320272	RCI BANQUE SA	1.500.000,00	0,1820	
	XS0177142360	RBS 0 10/07/13	2.000.000,00	0,2430	
	XS0181690453	BANK OF IRELAND	2.000.000,00	0,1830	
	XS0187584072	SOCGEN 0 03/15/16	1.000.000,00	0,1720	
	XS0191132132	COFINOGA SA	250.000,00	0,0670	
	XS0192560653	HBOS PLC	1.500.000,00	0,1330	
	XS0195810717	LLOYDS TSB BANK PLC	1.500.000,00	0,2440	
	XS0196776727	KONINKLIJKE KPN NV	1.500.000,00	0,0280	
	XS0201170106	SANTANDER ISSUANCES	2.000.000,00	0,2120	
	XS0201857595	SKANDINAVISKA ENSKILDA	2.000.000,00	0,2430	
	XS0203880991	NATEXIS BANQUES POP	1.500.000,00	0,0670	
	XS0208845924	ALLIED IRISH BANKS	1.500.000,00	0,1940	
	XS0221514879	FORTIS BANK	600.000,00	0,1910	
	XS0230370339	HSBC BANK PLC	1.000.000,00	0,2130	
	XS0231329664	BBVA SUB CAPITAL UNIPERS	1.000.000,00	0,0280	
	XS0234775483	UBS AG JERSEY BRANCH	500.000,00	0,1050	
	XS0240868793	ING BANK NV	250.000,00	0,1820	
	XS0243080065	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.000.000,00	0,0860	
	XS0245339485	SANTANDER ISSUANCES	1.000.000,00	0,1430	
	XS0256778464	ABN AMRO BANK NV	500.000,00	0,1300	
	XS0257752013	ANGLO IRISH BANK CORP	1.000.000,00	0,1880	
	XS0266760965	VODAFONE GROUP PLC	500.000,00	0,1440	
TITOLI DI DEBITO USA					0,082
	XS0197079972	MERRILL LYNCH & CO	1.500.000,00	0,0280	
	XS0205185456	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	1.000.000,00	0,0780	
	XS0245836431	MORGAN STANLEY	1.000.000,00	0,1330	
	XS0255243064	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.000.000,00	0,1160	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI OCSE					0,058
	XS0204496755	EXPORT-IMPORT BK KOREA	1.000.000,00	0,0580	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ITALIA					0,130
	XS0189530990	UNICREDITO ITALIANO SPA	1.000.000,00	0,2280	
	XS0201271045	BANCA INTESA SPA	1.000.000,00	0,2210	
	XS0203450555	CAPITALIA SPA	1.000.000,00	0,0280	
	XS0211167936	BANCA POPOLARE DI LODI	1.000.000,00	0,0670	
	XS0236480322	MONTE DEI PASCHI DI SIEN	1.000.000,00	0,1300	
	XS0241109585	FINDOMESTIC BANCA SPA	1.000.000,00	0,0470	
	XS0249938175	SANPAOLO IMI	1.000.000,00	0,0190	
	XS0256368050	BANCA POP VERONA NOVARA	1.000.000,00	0,1710	
	XS0256396697	BANCA CARIGE SPA	1.000.000,00	0,1490	
	XS0270008864	MEDIOBANCA	1.000.000,00	0,2450	
TITOLI DI STATO PAESI OCSE					0,075
	XS0211448435	KOREA DEVELOPMENT BANK	500.000,00	0,0750	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					1,240

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/06	31/12/05	31/12/06	31/12/05
TITOLI DI STATO ITALIA	0	0	0	0
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI EU	0	0	1.000.685	0
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	0	499.525	0	0
TITOLI DI DEBITO ITALIA	5.994.135	3.000.420	2.000.000	1.000.000
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	7.594.246	3.402.825	8.159.492	1.504.110
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	1.996.560	0	3.005.310	1.935.000
TOTALE	15.584.941	6.902.770	14.165.487	4.439.110

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Al 31/12/2006 non si rilevano commissioni di negoziazione.

n) Altre attività della gestione finanziaria

Al 31/12/2006 la voce altre attività della gestione finanziaria è pari a Euro 7.689.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
CREDITI DIVERSI V/ALTRI COMPARTI	7.689	0
TOTALE	7.689	0

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2006 non si rilevano garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2006 le attività della gestione amministrativa sono a Euro 40.135.

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2006 la posta cassa e depositi bancari è pari a Euro 32.480. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c sottoscrizioni ed il saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera M della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	32.480	28.398
TOTALE	32.480	28.398

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2006 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera M della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2006 la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera M della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2006 le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 6.590. La voce comprende la quota parte attribuita al comparto, si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera M della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	2.263	7.111
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE PREVIDENZIALE	4.327	3.659
TOTALE	6.590	10.770

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2006 la voce ratei e risconti attivi è pari Euro 1.065.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.065	696
TOTALE	1.065	696

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2006 le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 1.009.204.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2006 i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 559.517. La posta comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il riscatto, l'anticipazione o il trasferimento.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-64.833	-23.748
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-437.421	-828.735
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-19.995	-16.117
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-37.268	-35.411
TOTALE	-559.517	-904.011

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2006 le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 449.687. La voce comprende i contributi in attesa di valorizzazione.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-449.687	-309.786
TOTALE	-449.687	-309.786

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2006 il saldo delle passività della gestione finanziaria è pari a Euro 143.266 ed è costituito da:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2006 non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2006 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2006 non si rilevano ratei e risconti passivi.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2006 le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 143.266.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
DEBITI V/GESTORI FINANZIARI	0	0
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-119.616	-18.699
FATTURE DA RICEVERE ICBPI	-18.000	-17.647
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE AMMINISTRATIVA	-4.327	-3.659
DEBITI V/AIS PER SERVIZI ACCESSORI	-77	-87
DEBITI VERSO ALTRI COMPARTI	-1.246	-260.000
TOTALE	-143.266	-300.092

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2006 non si rilevano garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2006 le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 33.709 e costituite da:

a) TFR

Al 31/12/2006 la voce TFR è pari a Euro 3.396. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
TFR	-3.396	-3.243
TOTALE	-3.396	-3.243

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2006 le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 30.313. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e sottoscrizioni da ricevere e da accreditare alle posizioni individuali.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-19.581	-16.117
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-5.866	-4.324
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-4.866	-5.546
TOTALE	-30.313	-25.987

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2006 la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a zero.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	0	-8.187
TOTALE	0	-8.187

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2006 la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex Dlgs n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva DL 47/2000

Al 31/12/2006 il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 166.921. Il debito è stato versato nei termini di legge.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-166.921	-117.413
TOTALE	-166.921	-117.413

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2006 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a Euro 53.228.531 e il totale delle Passività pari a Euro 1.353.100, ammonta a Euro 51.875.431.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Moneta

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2006 il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 1.609.949. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Al 31/12/2006 i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 10.622.274. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2006, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
CONTRIBUTI DI CUI:	7.443.353	7.911.163
- Quota a carico aderente	1.590.806	1.722.065
- Quota a carico azienda	1.754.095	1.841.640
- TFR	3.715.264	3.931.939
- Quota volontaria	383.188	415.519
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	2.787.818	0
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	391.103	65.685
TOTALE	10.622.274	7.976.848

Si precisa che le differenze dei contributi tra azienda e lavoratore sono conseguenti all'esistenza di specifici accordi aziendali, che prevedono percentuali contributive maggiori per le imprese, rispetto a quelle contrattuali.

b) Anticipazioni

Al 31/12/2006 la voce anticipazioni è pari a Euro 579.729. Essa comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione. Le richieste di anticipazione pagate nel 2006 sono state 42.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-579.729	-257.364
- Anticipazioni pagate	-514.897	-233.616
- Anticipazioni ancora da pagare	-64.833	-23.748
TOTALE	-579.729	-257.364

c) *Trasferimenti e riscatti*

Al 31/12/2006 la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 8.432.596. Essa comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo. Le richieste di riscatto pagate nel 2006 sono state 449, mentre i trasferimenti ad altri Fondi pensione sono stati 10.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-4.811.195	-4.589.169
- Riscatti pagati	-4.373.774	-3.760.434
- Riscatti ancora da pagare	-437.421	-828.735
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-204.158	-110.884
- Trasferimenti pagati	-184.163	-94.767
- Trasferimenti ancora da pagare	-19.995	-16.117
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI	-3.415.997	-2.018.685
RIMBORSI	-1.246	0
TOTALE	-8.432.596	-6.718.738

d) *Trasformazioni in rendita*

Al 31/12/2006 non risultano trasformazioni in rendita.

e) *Erogazioni informa di capitale*

Al 31/12/2006 non risultano erogazioni in conto capitale.

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Al 31/12/2006 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2006 non c'è stata gestione finanziaria diretta.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2006 il risultato della gestione finanziaria indiretta è pari a Euro 1.790.486. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2006 la voce dividendi e interessi è pari a Euro 1.740.642. La stessa comprende gli interessi sui conti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e gli interessi su cedole.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
INTERESSI SU C/C ICBPI C/C RACCOLTA	17.328	9.981
INTERESSI SU C/C 8000300	1.406	12
INTERESSI SU C/C ICBPI C/C RISCATTI	20.607	5.132

INTERESSI SU CEDOLE	1.683.842	1.218.403
INTERESSI SU C/C GESTORI FINANZIARI C/O ICBPI	17.459	11.119
TOTALE	1.740.642	1.244.647

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2006 i profitti e perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 49.844. La posta comprende gli utili e perdite realizzate, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	23.496	92.964
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	29.087	6.618
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-9.085	-76.999
ONERI ACCESSORI AIS	-77	-87
SPESE E BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-548	-100
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	6.974	239
SOPRAVVENIENZE PASSIVE FINANZIARIE	0	-2.337
ARROTONDAMENTI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-3	-29
TOTALE	49.844	20.269

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2006	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2006	DIVIDENDI E INTERESSI 2005	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2005
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	15.330		34.284	295
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	1.668.512	43.498	1.184.119	22.288
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI				
TITOLI DI DEBITO NON QUOTATI				
TITOLI DI CAPITALE NON QUOTATI				
DEPOSITI BANCARI	56.800		26.244	
DIRITTI DERIVANTI DA POSSESSO DI AZIONI				
FUTURE				
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE		-548		-100
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE				
ONERI ACCESSORI AIS		-77		-87
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE		6.974		-2.098
ARROTONDAMENTI		-3		-29
TOTALE	1.740.642	49.844	1.244.647	20.269

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2006 non si rilevano commissioni e provvigioni su prestito titoli.

d) *Proventi e oneri per operazioni di PCT*

Al 31/12/2005 non si rilevano oneri per operazioni di pronti contro termine.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2006 non si rileva differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2006 gli oneri di gestione sono pari a Euro 182.779.

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2006 la voce società di gestione è pari a Euro 159.265.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE	-159.265	-74.254
TOTALE	-159.265	-74.254

Comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio:

		2006
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2006	0,15%	79.265
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE PER GESTORE CON INFORMATION RATIO MAGGIORE 0,5 ANNO 2006 (vedi spiegazione che segue)	15%	0
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE PER INFORMATION RATIO MAGGIORE 1 ANNO 2006 (vedi spiegazione che segue)	30%	80.000
Totale		

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio giornaliero. Il regime commissionale è stato modificato a partire dal 01/10/2004, data di avvio della gestione finanziaria dopo il rinnovo delle convenzioni di gestione. Accanto a commissioni fisse, sono state introdotte delle commissioni di overperformance (cioè dipendenti dall'esistenza di uno scarto positivo tra rendimento del portafoglio e rendimento del benchmark) che sono una percentuale su tale extrarendimento. I requisiti necessari per il riconoscimento della commissione variabile, che devono verificarsi contemporaneamente, sono:

- scarto positivo tra performance del portafoglio e del benchmark;
- information ratio, indice di rendimento corretto per il rischio adottato da Fonchim, superiore ad almeno 0,5.

Non sono previste provvigioni per garanzia di restituzione del capitale.

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2006 la voce banca depositaria è pari a Euro 23.514 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo e le spese bancarie.

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
COMMISSIONI E SPESE SU CONTI CORRENTI	-13.078	-9.292
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI / SPESE OPERATIVITA' GF	-10.436	-16.742
TOTALE	-23.514	-26.034

La differenza rispetto al 2005 è dovuta ad una stima in eccesso delle fatture da ricevere per banca depositaria.

Le commissioni della Banca Depositaria vengono determinate secondo l'allegata tabella:

VALORE PATRIMONIO	% COMMISSIONE DEPOSITARIA	BANCA
Da 0 a 500.000.000		0,02200%
Da 500.000.001 a 700.000.000		0,01400%
Da 700.000.001 a 900.000.000		0,01300%
Oltre 900.000.000		0,01200%

Oltre alle commissioni, alla banca depositaria vengono riconosciute spese per gestioni di conti correnti valutari, diritti di custodia ecc..

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2006 il saldo della gestione amministrativa è risultato positivo per Euro 6.426. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2006 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 104.860. La stessa comprende Euro 1,833 al mese per associato (Euro 22,00 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote associative destinate a spese promozionali.

Le quote associative destinate a copertura oneri amministrativi imputabili a gestione associativa derivano dalle iscrizioni di competenza dell'esercizio imputate al comparto; per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA	5.914	6.253
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	86.432	96.008
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE PRESTAZIONI LIQUIDATE	3.409	2.816
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	918	864
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI ESERCIZIO PRECEDENTE	8.187	0
TOTALE	104.860	105.941

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2006 il saldo della voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi pari a Euro 25.666 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti, per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2006 il saldo della voce spese generali e amministrative pari a Euro 32.745 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti, per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2006 il saldo della posta spese per il personale pari a Euro 28.637 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti, per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Al 31/12/2006 il saldo della voce ammortamenti pari a Euro 774 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti, per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2006 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero in quanto il Fondo è in fase di accumulo.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2006 il saldo della voce oneri e proventi diversi pari a Euro 10.612 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti e sopravvenienze ed arrotondamenti amministrativi direttamente contabilizzati nel comparto.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2006 la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a zero.

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

Al 31/12/2006 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a Euro 3.224.082.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	1.609.949	1.000.746
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.607.707	1.164.628
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	6.426	2.447
TOTALE	3.224.082	2.167.821

80. Imposta sostitutiva

Al 31/12/2006 la voce imposta sostitutiva è pari a Euro 166.921 e corrisponde all'imposizione fiscale pari all'11% dell'utile conseguito dal comparto ai sensi dell'art. 14 comma 1 del Dlgs n. 124/93.

a) *Imposta sostitutiva*

Al 31/12/2006 l'imposta sostitutiva calcolata per l'esercizio ammonta a Euro 166.921.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2006	2005
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	52.042.352	48.935.683
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	9.012.325	6.976.103
CONTRIBUTI VERSATI	-10.718.947	-8.076.535
PATRIMONIO INIZIALE	-48.818.270	-46.767.861
PATRIMONIO IMPONIBILE	1.517.460	1.067.390
IMPOSTA SOSTITUTIVA	166.921	117.413

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2006 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 3.057.161.

RENDICONTO
COMPARTO CRESCITA

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	61.688.235	39.342.127
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	29.653	88.415
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	61.717.888	39.430.542
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-896.844	-444.257
20 Passività della gestione finanziaria	-82.960	-439.154
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-29.370	-87.238
50 Debiti di imposta	-609.539	-474.715
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.618.713	-1.445.364
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	60.099.175	37.985.178

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	20.111.008	10.159.555

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	17.108.174	6.780.185
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.760.002	4.582.359
40 Oneri di gestione	-144.923	-213.626
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.615.079	4.368.733
60 Saldo della gestione amministrativa	283	1.177
70		
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	22.723.536	11.150.095
80 Imposta sostitutiva	-609.539	-474.715
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	22.113.997	10.675.380

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Crescita

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2006, espresso in Euro, risulta essere il seguente.

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2006	AL 31/12/2005
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	61.060.543	39.142.420
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	29.653	88.415
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	627.692	199.707
TOTALE ATTIVITA'	61.717.888	39.430.542
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-896.844	-444.257
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-55.776	-153.656
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-29.370	-87.238
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	-27.184	-285.498
TOTALE PASSIVITA'	-1.009.174	-970.649
DEBITI D'IMPOSTA	-609.539	-474.715
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	60.099.175	37.985.178
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	3.470.560,609	2.419.413,770
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	17,317	15,700

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2006, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE 2006	NUMERO 2006	CONTROVALORE 2005	NUMERO 2005
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	37.985.177,90	2.419.413,770	27.309.797,90	1.962.649,719
QUOTE EMESSE	20.106.980,73	1.235.508,117	8.157.467,96	555.659,992
QUOTE ANNULLATE	2.998.806,53	184.361,278	1.445.777,39	98.895,941
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	60.099.174,84	3.470.560,609	37.985.177,90	2.419.413,770

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	61.688.235	39.342.127
a) Depositi bancari	2.250.631	685.854
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	17.415.152	9.578.761
d) Titoli di debito quotati	3.306.550	3.908.628
e) Titoli di capitale quotati	38.071.103	24.642.488
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	627.692	199.707
m) Garanzie di restituzione del capitale	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	17.107	326.689
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	29.653	88.415
a) Cassa e depositi bancari	25.658	15.690
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	3.154	72.340
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	841	385
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	61.717.888	39.430.542
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-896.844	-444.257
a) Debiti della gestione previdenziale	-327.345	-180.578
b) Altre passività della gestione previdenziale	-569.499	-263.679
20 Passività della gestione finanziaria	-82.960	-439.154
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	-27.184	-285.498
d) Altre passività della gestione finanziaria	-55.776	-153.656
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-29.370	-87.238
a) TFR	-2.683	-1.792
b) Altre passività della gestione amministrativa	-26.687	-81.506
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-3.940
50 Debiti di imposta	-609.539	-474.715
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-609.539	-474.715
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.618.713	-1.445.364
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	60.099.175	37.985.178

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	12.677.157	10.159.555

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/06</i>	<i>31/12/05</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	17.108.174	6.780.185
a) Contributi per le prestazioni	20.106.981	8.227.298
b) Anticipazioni	-512.392	-138.774
c) Trasferimenti e riscatti	-2.486.415	-1.308.339
d) Trasformazioni in rendita	0	0
e) Erogazioni in forma di capitale	0	0
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.760.002	4.582.359
a) Dividendi e interessi	1.408.576	894.084
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.351.426	3.688.275
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-144.923	-213.626
a) Societa' di gestione	-74.542	-176.731
b) Banca depositaria	-70.381	-36.895
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.615.079	4.368.733
60 Saldo della gestione amministrativa	283	1.177
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	78.040	57.771
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-20.275	-14.569
c) Spese generali ed amministrative	-25.867	-17.869
d) Spese per il personale	-22.621	-15.603
e) Ammortamenti	-611	-981
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-8.383	-3.632
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-3.940
70		
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	22.723.536	11.150.095
80 Imposta sostitutiva	-609.539	-474.715
a) Imposta sostitutiva	-609.539	-474.715
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	22.113.997	10.675.380

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2006 gli investimenti in gestione, nel comparto crescita, sono pari a Euro 61.688.235. Essi fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora girate alla gestione finanziaria e sul conto corrente rimborsi.

a) Depositi bancari

A 31/12/2006 i depositi bancari ammontano a Euro 2.250.631 di cui le disponibilità non ancora girate alla gestione sono pari a Euro 1.667.367.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2006
	€	€	
CONTO EURO RACCOLTA	1.343.125	351.814	2,18%
CONTO EURO RIMBORSI	324.242	108.476	0,53%
CONTI EURO GESTORI	547.859	197.638	0,89%
CONTI USD GESTORI	10.802	8.126	0,02%
CONTI GBP GESTORI	13.918	5.580	0,02%
CONTI JPY GESTORI	1.949	1.673	0,00%
CONTI CAD GESTORI	2.211	4.457	0,00%
CONTI CHF GESTORI	1.669	4.497	0,00%
CONTI SEK GESTORI	4.856	3.593	0,01%
TOTALE	2.250.631	685.854	3,65%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2006 non si rilevano crediti per operazioni pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2006 la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 17.415.152.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2006
	€	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	13.364.073	8.692.631	21,65%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	4.051.079	886.130	6,56%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0	0,00%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	0	0	0,00%
TOTALE	17.415.152	9.578.761	28,21%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2006 i titoli di debito quotati ammontano a Euro 3.306.550.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2006
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ITALIA	0	0	0,00%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	3.306.550	3.908.628	5,36%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	0,00%
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	0	0	0,00%
TOTALE	3.306.550	3.908.628	5,36%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2006 i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 38.071.103.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2006
	€	€	
AZIONI ITALIA QUOTATE	4.976.485	1.765.957	8,06%
AZIONI U.E. QUOTATE	17.663.837	13.560.086	28,62%
AZIONI OCSE QUOTATE	15.430.781	9.316.445	25,00%
TOTALE	38.071.103	24.642.488	61,68%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2006 non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2006 non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2006 non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2006 non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2006 i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 627.692.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	330.849	199.707
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	296.843	0
TOTALE	627.692	199.707

m) *Garanzie di restituzione del capitale*

Al 31/12/2006 non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

NR.	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU ATT.
1	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0001273363	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.415.000	2.446.637	3,96%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003877708	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.465.000	2.418.165	3,92%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004008121	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.654.000	1.625.055	2,63%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004085244	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.500.000	1.494.150	2,42%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0106589437	FRENCH TREASURY NOTE	1.330.000	1.320.238	2,14%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003271019	BTPS 5 10/15/07	1.065.000	1.074.340	1,74%
7	EUR	AZIONE	IT0003132476	ENI	40.778	1.039.023	1,68%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003799597	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.065.000	1.037.204	1,68%
9	EUR	AZIONE	DE0008032004	COMMERZBANK AG	32.391	934.480	1,51%
10	EUR	AZIONE	NL0000301109	ABN AMBRO	37.222	906.356	1,47%
11	EUR	AZIONE	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG	8.392	850.445	1,38%
12	EUR	AZIONE	NL0000226223	STMICRO ELECTRONICS	59.086	831.340	1,35%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0108847049	FRENCH TREASURY NOTE	844.000	829.205	1,34%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000101707	NETHERLANDS GOVERNMENT	845.000	824.112	1,34%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0001224309	BUONI POLIENNALI DEL TES	795.000	806.448	1,31%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0001132098	BUONI POLIENNALI DEL TES	780.000	791.216	1,28%
17	USD	AZIONE	US1101221083	BRISTOL MYERS	38.972	778.848	1,26%
18	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SPA	13.439	734.441	1,19%
19	USD	AZIONE	US1729671016	EITI GROUP	17.332	733.024	1,19%
20	EUR	AZIONE	IE0001827041	CRH	23.058	727.249	1,18%
21	USD	AZIONE	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	13.273	725.127	1,17%
22	EUR	AZIONE	FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS	48.616	703.960	1,14%
23	EUR	AZIONE	FR0000120131	RHODIA SA	250.836	662.207	1,07%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0001448619	BUONI POLIENNALI DEL TES	625.000	659.500	1,07%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0002599867	EUROHYPO AG	635.000	640.525	1,04%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0108354806	FRENCH TREASURY NOTE	650.000	628.056	1,02%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000471922	CIE FINANCEMENT FONCIER	620.000	617.644	1,00%
28	EUR	AZIONE	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	26.172	597.768	0,97%
29	EUR	AZIONE	IT0003262513	BANCA POPOLARE DI VERONA E NOVARA	27.263	592.152	0,96%
30	EUR	AZIONE	NL0000009066	TNT NV	17.893	582.954	0,94%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0002474798	DEPFA PFANDBRIEFBANK	560.000	580.160	0,94%
32	USD	AZIONE	US02209S1033	ALTRIA GROUP INC.	8.859	577.281	0,94%
33	EUR	AZIONE	NL0000361947	MITTAL STEEL CO NV	17.938	573.478	0,93%
34	USD	AZIONE	US0528001094	AUTOLIV INC	12.036	551.079	0,89%
35	EUR	AZIONE	IT0001063210	MEDIASET	60.916	547.635	0,89%
36	EUR	AZIONE	IT0000072626	INTESA SANPAOLO SPA	94.412	522.098	0,85%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135184	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	500.000	521.700	0,85%
38	EUR	AZIONE	DE0005108401	SOLARWORLD AG	10.661	507.464	0,82%
39	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFY - AVENTIS	7.215	504.689	0,82%
40	EUR	AZIONE	DE0005785638	FRESENIUS AG-PFD	3.028	492.989	0,80%
41	EUR	AZIONE	DE0007614406	EON AG	4.721	485.460	0,79%
42	GBP	AZIONE	GB0033872275	ENTERPRISE INNS PLC	24.065	484.884	0,79%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003171946	BTPS 4 1/2 03/01/07	480.000	480.648	0,78%
44	EUR	AZIONE	IT0000068525	SAIPEM SPA	23.829	470.837	0,76%
45	EUR	AZIONE	DE0007037129	RWE AG	5.623	469.521	0,76%
46	EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA	15.005	460.203	0,75%
47	GBP	AZIONE	GB00B09LSH68	INMARSAT PLC	80.269	456.631	0,74%
48	EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG	5.811	436.639	0,71%
49	USD	AZIONE	US5901881087	MERRILL LYNCH & CO.	6.080	429.801	0,70%
50	EUR	AZIONE	IT0001423562	EBI FASTWEB	9.822	425.489	0,69%

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURE IN ESSERE

Al 31/12/2006 non ci sono operazioni in futures in essere per il comparto Crescita.

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2006 non sono presenti operazioni da regolare.

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI VENDITA TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2006 non sono presenti operazioni da regolare.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE TITOLI IN PORTAFOGLIO

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU ATTIVITA'
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	
TITOLI DI STATO	13.364.073	4.051.079	0	0	17.415.152	28,21%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	0	3.306.550	0	0	3.306.550	5,36%
AZIONI QUOTATE	4.976.485	17.663.837	15.430.781	0	38.071.103	61,68%
TOTALE	18.340.558	25.021.466	15.430.781	0	58.792.805	95,25%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2006	CONTROVALORE IN EURO 2005	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2006
EUR EURO	41.831.613	41.831.613	26.754.082	67,78%
USD DOLLARO USA	15.666.303	11.895.447	7.605.407	19,27%
CHF FRANCO SVIZZERO	579.025	360.337	534.672	0,58%
GBP STERLINA BRITANNICA	1.015.885	1.512.859	779.007	2,45%
JPY YEN GIAPPONESE	424.670.500	2.706.114	2.382.778	4,38%
SEK CORONA SVEDESE	0	0	73.931	0,00%
CAD DOLLARO CANADESE	743.321	486.435	0	0,79%
TOTALE		58.792.805	38.129.877	95,25%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2006 le operazioni in divisa a fini di copertura sono incluse nei conti d'ordine.

GESTORE	DIVISA	DATA REGOLAMENTO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA ESEGUITO	CAMBIO
PIONEER	GBP	07/03/2007	746.000	1.090.165,13	VENDITA	07/09/2006	0,68
PIONEER	JPY	07/03/2007	95.000.000	650.693,85	VENDITA	07/09/2006	146,00
PIONEER	USD	07/03/2007	11.870.000	9.238.612,26	VENDITA	07/09/2006	1,28
PIONEER	USD	07/03/2007	200.000	156.275,64	ACQUISTO	15/09/2006	1,28
PIONEER	GBP	07/03/2007	90.000	133.324,45	VENDITA	27/09/2006	0,68
PIONEER	GBP	07/03/2007	32.000	47.157,30	VENDITA	05/10/2006	0,68
PIONEER	GBP	07/03/2007	75.000	110.415,90	VENDITA	06/10/2006	0,68
PIONEER	GBP	07/03/2007	110.000	161.859,92	VENDITA	12/10/2006	0,68
PIONEER	GBP	07/03/2007	80.000	117.926,27	VENDITA	13/10/2006	0,68
PIONEER	GBP	07/03/2007	80.000	118.453,59	ACQUISTO	01/11/2006	0,68
PIONEER	GBP	07/03/2007	100.000	148.522,20	ACQUISTO	07/11/2006	0,67
PIONEER	GBP	07/03/2007	110.000	162.864,04	VENDITA	10/11/2006	0,68
PIONEER	USD	07/03/2007	200.000	151.745,07	ACQUISTO	27/11/2006	1,32
PIONEER	USD	07/03/2007	180.000	135.084,43	ACQUISTO	13/12/2006	1,33
PIONEER	USD	07/03/2007	335.000	254.057,33	VENDITA	19/12/2006	1,32

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					1,837
	DE0002474798	DEPFA PFANDBRIEFBANK	560.000,00	1,907	
	DE0002596384	EUROHYPO AG	100.000,00	1,458	
	DE0002599867	EUROHYPO AG	635.000,00	0,672	
	DE0002760923	KFW	350.000,00	2,078	
	FR0000471922	CIE FINANCEMENT FONCIER	620.000,00	0,970	
	FR0108354806	FRENCH TREASURY NOTE	650.000,00	3,575	
	XS0250268298	AIB MORTGAGE BANK	397.000,00	2,105	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE					2,844
	DE0001135036	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	70.000,00	0,466	
	DE0001135184	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	500.000,00	3,879	
	DE0001135192	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	370.000,00	4,364	
	FR0010173773	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	100.000,00	3,187	
	FR0106589437	FRENCH TREASURY NOTE	1.330.000,00	1,833	
	FR0108847049	FRENCH TREASURY NOTE	844.000,00	4,012	
	NL0000101707	NETHERLANDS GOVERNMENT	845.000,00	2,079	
TITOLI DI STATO ITALIA					1,701
	IT0001132098	BUONI POLIENNALI DEL TES	780.000,00	0,464	
	IT0001224309	BUONI POLIENNALI DEL TES	795.000,00	1,220	
	IT0001273363	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.415.000,00	2,119	
	IT0001448619	BUONI POLIENNALI DEL TES	625.000,00	3,325	
	IT0003171946	BTPS 4 1/2 03/01/07	480.000,00	0,132	
	IT0003271019	BTPS 5 10/15/07	1.065.000,00	0,716	
	IT0003746366	CERT DI CREDITO DEL TES	375.000,00	0,299	
	IT0003799597	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.065.000,00	2,745	
	IT0003872923	BUONI POLIENNALI DEL TES	160.000,00	3,155	
	IT0003877708	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.465.000,00	1,354	
	IT0004008121	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.654.000,00	1,908	
	IT0004085244	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.500.000,00	2,244	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					1,946

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURE"

Al 31/12/2006 non ci sono operazioni in futures in essere per il comparto Crescita.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/06	31/12/05	31/12/06	31/12/05
TITOLI DI STATO ITALIA	10.784.081	11.170.017	5.781.443	6.800.260
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	4.397.106	3.589.009	1.186.459	4.903.744
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	1.960.142	3.236.825	2.512.321	2.046.848
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	622.571	0	601.080	0
AZIONI QUOTATE ITALIA	8.178.637	2.201.707	5.657.671	2.988.639
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	32.153.888	17.190.760	30.074.549	15.678.427
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	23.167.784	12.962.512	18.588.889	9.068.041
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	0	0	11.104	0
TOTALE	81.264.209	50.350.829	64.413.516	41.485.960

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	31/12/06	31/12/05	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2005
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	179.184	92.785	0,12300%

n) Altre attività della gestione finanziaria

Al 31/12/2006 le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 17.107.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2006	31/12/2005
	€	€
CREDITI DIVERSI VERSO ALTRI COMPARTI	0	260.000
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	66.689
VENDITA AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	17.107	0
TOTALE	17.107	326.689

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2006 non si rilevano garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2006 le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 29.653.

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2006 la posta cassa e depositi bancari è pari a Euro 25.658. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto di c/c spese amministrative, c/c sottoscrizioni ed il saldo cassa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera M della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	25.658	15.690
TOTALE	25.658	15.690

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2006 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera M della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2006 la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera M della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2006 le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 3.154. La voce comprende la quota parte attribuita al comparto, si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera M della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	294	72.340
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE PREVIDENZIALE	2.860	0
TOTALE	3.154	72.340

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2006 la voce ratei e risconti attivi è pari a Euro 841.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	841	385
TOTALE	841	385

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2006 le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 896.844. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2006 i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 327.345. La posta comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il riscatto o il trasferimento.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-9.743	0
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-252.240	-164.571
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-41.356	-5.957
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI	-24.006	-10.050
TOTALE	-327.345	-180.578

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2006 le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 569.499. La voce comprende i contributi in attesa di valorizzazione.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-569.499	-263.679
TOTALE	-569.499	-263.679

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2006 il saldo delle passività della gestione finanziaria è pari a Euro 82.960 ed è costituito da:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2006 non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2006 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e Risconti passivi*

Al 31/12/2006 la voce ratei e risconti passivi è pari a Euro 27.184.

RATEI E RISCONTI PASSIVI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	-27.184	-285.498
TOTALE	-27.184	-285.498

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2006 le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 55.776.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-22.000	-141.200
FATTURE DA RICEVERE ICBPI	-29.056	-11.041
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE AMMINISTRATIVA	-2.860	0
DEBITI V/AIS PER SERVIZI ACCESSORI	-94	-80
DEBITI VERSO ALTRI COMPARTI	-1.766	-1.335
TOTALE	-55.776	-153.656

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2006 non si rilevano garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2006 le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 29.370.

a) *TFR*

Al 31/12/2006 la voce TFR è pari a Euro 2.683. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
TFR	-2.683	-1.792
TOTALE	-2.683	-1.792

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2006 le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 26.687. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e sottoscrizioni da ricevere e da accreditare alle posizioni individuali.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-3.844	-3.064
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-17.222	-8.905
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-5.621	-2.848
VALORI PATRIMONIALI TRASFERITI GESTIONE PREVIDENZIALE	0	-66.689
TOTALE	-26.687	-81.506

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2006 la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a zero.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	0	-3.940
TOTALE	0	-3.940

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2006 la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex Dlgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva DL 47/2000*

Al 31/12/2006 il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 609.539. Il debito è stato versato nei termini di legge.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-609.539	-474.715
TOTALE	-609.539	-474.715

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2006 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a Euro 61.717.888 e il totale delle Passività pari a Euro 1.618.713, ammonta a Euro 60.099.175.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2006 sono evidenziati i conti d'ordine relativi ad operazioni outright effettuate a copertura del rischio di cambio.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
OPERAZIONI OUTRIGHT	12.677.157	10.159.555
TOTALE	12.677.157	10.159.555

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Crescita

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2006 il saldo della gestione previdenziale era pari a Euro 17.108.174. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi per le prestazioni*

Al 31/12/2006 i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 20.106.981. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2006, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
CONTRIBUTI DI CUI:	7.198.223	5.327.904
- Quota a carico aderente	1.276.206	978.854
- Quota a carico azienda	1.382.515	1.046.052
- TFR	4.057.427	2.965.340
- Quota volontaria	482.075	337.658
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	801.422	4.913
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	12.107.336	2.894.481
TOTALE	20.106.981	8.227.298

Si precisa che le differenze dei contributi tra azienda e lavoratore sono conseguenti all'esistenza di specifici accordi aziendali, che prevedono percentuali contributive maggiori per le imprese, rispetto a quelle contrattuali.

b) Anticipazioni

Al 31/12/2006 la voce anticipazioni è pari a Euro 512.392. Essa comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione. Le richieste di anticipazione pagate nel 2006 sono state 30.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-512.392	-138.774
- Anticipazioni pagate	-502.649	-138.774
- Anticipazioni ancora da pagare	-9.743	0
TOTALE	-512.392	-138.774

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2006 la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 2.486.415. Essa comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo. Le richieste di riscatto pagate nel 2006 sono state 78, mentre i trasferimenti ad altri Fondi pensione sono stati 19.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-1.242.866	-912.626
- Riscatti pagati	-990.627	-748.055
- Riscatti ancora da pagare	-252.240	-164.571
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-464.664	-156.552
- Trasferimenti pagati	-423.308	-150.595
- Trasferimenti ancora da pagare	-41.356	-5.957
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI	-778.348	-237.826
RIMBORSI	-537	-1.335
TOTALE	-2.486.415	-1.308.339

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2006 non risultano trasformazioni in rendita.

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2006 non risultano erogazioni in conto capitale.

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Al 31/12/2006 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2006 non c'è stata gestione finanziaria diretta.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2006 il risultato della gestione finanziaria indiretta è pari a Euro 5.760.002. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2006 la voce dividendi e interessi è pari a Euro 1.408.576. La stessa comprende gli interessi sui conti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e gli interessi su cedole.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
DIVIDENDI	640.251	378.065
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVID. ESTERO	0	780
INTERESSI SU C/C ICBPI C/C RACCOLTA	18.281	8.350
INTERESSI SU C/C 8000300	1.113	6
INTERESSI SU C/C ICBPI C/C RISCATTI	9.085	3.108
INTERESSI SU CEDOLE	716.126	482.226
INTERESSI SU C/C GESTORI FINANZIARI C/O ICBPI	20.885	19.858
INTERESSI SU C/C DOLLARI GESTORI	1.229	182
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	167	69
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI GESTORI	128	37
INTERESSI SU C/C CORONE DANESI GESTORI	0	569
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	408	0
INTERESSI SU C/C YEN GESTORI	39	0
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	864	834
TOTALE	1.408.576	894.084

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2006 i profitti e perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 4.351.426. La posta comprende gli utili e perdite realizzate, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	642.368	1.422.353
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	5.862.659	2.793.189

PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-1.067.023	-546.190
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-265.848	-160.874
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	253.853	341.872
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-506.702	-135.669
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-206.869	-112.877
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	0	36.856
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-170.701	-149.529
DIFFERENZIALI POS. E NEG. SU OPERAZIONI "FUTURE"	0	286.384
ONERI ACCESSORI AIS	-94	-80
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-179.184	-98.152
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-14	-459
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	-11.171	11.355
SOPRAVVENIENZE PASSIVE FINANZIARIE	0	-31
ARROTONDAMENTI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-19
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	152	146
TOTALE	4.351.426	3.688.275

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2006	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2006	DIVIDENDI E INTERESSI 2005	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2005
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	623.030	-328.486	371.907	-188.962
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	93.096	-49.084	110.319	-36.588
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	640.251	5.438.004	378.065	3.669.352
TITOLI DI DEBITO NON QUOTATI				
TITOLI DI CAPITALE NON QUOTATI				
DEPOSITI BANCARI	52.199		33.793	
DIRITTI DERIVANTI DA POSSESSO DI AZIONI				
FUTURE				286.384
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		-518.545		45.475
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE		-14		-459
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE		-179.184		-98.152
ONERI ACCESSORI AIS		-94		-80
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE		-11.171		11.324
ARROTONDAMENTI				-19
TOTALE	1.408.576	4.351.426	894.084	3.688.275

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2006 non si rilevano commissioni e provvigioni su prestito titoli.

d) *Proventi e oneri per operazioni di PCT*

Al 3/12/2005 non si rilevano oneri per operazioni di pronti contro termine.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2006 non si rileva differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2006 gli oneri di gestione sono pari a Euro 144.923.

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2006 la voce società di gestione è pari a Euro 74.542.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE	-74.542	-176.731
TOTALE	-74.542	-176.731

Comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio:

		2006
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2006	0,15%	74.542
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE PER GESTORE CON INFORMATION RATIO MAGGIORE 0,5 ANNO 2006 (vedi spiegazione che segue)	15%	
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE PER INFORMATION RATIO MAGGIORE 1 ANNO 2006 (vedi spiegazione che segue)	30%	0
Totale		

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio giornaliero. Il regime commissionale è stato modificato a partire dal 01/10/2004, data di avvio della gestione finanziaria dopo il rinnovo delle convenzioni di gestione. Accanto a commissioni fisse, sono state introdotte delle commissioni di overperformance (cioè dipendenti dall'esistenza di uno scarto positivo tra rendimento del portafoglio e rendimento del benchmark) che sono una percentuale su tale extrarendimento. I requisiti necessari per il riconoscimento della commissione variabile, che devono verificarsi contemporaneamente, sono:

- scarto positivo tra performance del portafoglio e del benchmark;
- information ratio, indice di rendimento corretto per il rischio adottato da Fonchim, superiore ad almeno 0,5.

Non sono previste provvigioni per garanzia di restituzione del capitale.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2006 la voce banca depositaria è pari a Euro 70.381 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo e le spese bancarie.

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
COMMISSIONI E SPESE SU CONTI CORRENTI	-11.899	-5.629
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI / SPESE OPERATIVITA' GF	-58.482	-31.266
TOTALE	-70.381	-36.895

Le commissioni della Banca Depositaria vengono determinate secondo l'allegata tabella:

VALORE PATRIMONIO	% COMMISSIONE BANCA DEPOSITARIA
Da 0 a 500.000.000	0,02200%
Da 500.000.001 a 700.000.000	0,01400%
Da 700.000.001 a 900.000.000	0,01300%
Oltre 900.000.000	0,01200%

Oltre alle commissioni, alla banca depositaria vengono riconosciute spese per gestioni di conti correnti valutari, diritti di custodia ecc..

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2006 il saldo della gestione amministrativa è risultato positivo per Euro 283. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/2006 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 78.040. La stessa comprende Euro 1,833 al mese per associato (Euro 22,00 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote associative destinate a spese promozionali.

Le quote associative destinate a copertura oneri amministrativi imputabili a gestione associativa derivano dalle iscrizioni di competenza dell'esercizio imputate al comparto; per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA	4.672	3.455
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	66.568	52.511
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE RISCATTI E ANTICIPAZIONI	2.666	1.617
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	194	188
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI ESERCIZIO PRECEDENTE	3.940	0
TOTALE	78.040	57.771

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Al 31/12/2006 il saldo della voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi pari a Euro 20.275 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti, per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31/12/2006 il saldo della voce spese generali e amministrative pari a Euro 25.867 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti, per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2006 il saldo della posta spese per il personale pari a Euro 22.621 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti, per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

Al 31/12/2006 il saldo della voce ammortamenti pari a Euro 611 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti, per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera M della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2006 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero in quanto il Fondo è in fase di accumulo.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2006 il saldo della voce oneri e proventi diversi pari a Euro 8.383 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti e sopravvenienze ed arrotondamenti amministrativi direttamente contabilizzati nel comparto.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2006 la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a zero.

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

Al 31/12/2006 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a Euro 22.723.536.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2005
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	17.108.174	6.780.185
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	5.615.079	4.368.733
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	283	1.177
TOTALE	22.723.536	11.150.095

80. Imposta sostitutiva

Al 31/12/2006 la voce imposta sostitutiva è pari a Euro 609.539 e corrisponde all'imposizione fiscale pari all'11% dell'utile conseguito dal comparto ai sensi dell'art. 14 comma 1 del Dlgs n. 124/93.

a) *Imposta sostitutiva*

Al 31/12/2006 l'imposta sostitutiva calcolata per l'esercizio ammonta a Euro 609.539.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2006	2005
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	60.708.714	38.459.893
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	2.998.807	1.445.777
CONTRIBUTI VERSATI	-20.181.081	-8.280.279
PATRIMONIO INIZIALE	-37.985.178	-27.309.798
PATRIMONIO IMPONIBILE	5.541.262	4.315.593
IMPOSTA SOSTITUTIVA	609.539	474.715

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2006 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 22.113.997.