



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE
PER I DIPENDENTI DA AZIENDE DEL TERZIARIO
(COMMERCIO, TURISMO E SERVIZI)**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2006

**Sede legale
00153 ROMA – P.zza G.G. Belli, 2
C.F. 97151530587**

Organi del Fondo

Consiglio di Amministrazione

Giovanni Pollastrini
Antonio Salafia
Alessandro Cianella
Luigi De Romanis
Pietro De Rossi
Ilaria Di Croce
Giovanni Gazzo
Francesco Guarini
Calogero Lauria
Fausto Moreno
Silvio Moretti
Massimo Nozzi
Carlo Pasqua
Tullio Ruffoni
Giuliano Stronati
Raffaele Vanni
Antonio Vargiu
Alessandro Vecchietti

Presidente
Vice Presidente

Collegio dei Revisori

Corrado Lenzo
Cosimo Ampolo
Francesco Fazio
Enrico Meazzi

Presidente

Assemblea dei Delegati

Arnaldo Angeletti
Fabiana Auriemma
Alfredo Batti
Carla Bellavia
Francesco Berruti
Luciano Bertozzi
Fabrizio Bonfanti
Stefano Buganza
Germana Calviello
Dario Campeotto
Roberto Cappellieri
Michele Caputo
Marco Carmassi
Rodolfo Cenci
Roberto Cerminara
Stefania Chicca
Mario Ciarla
Castrenze Ciminna
Riccardo Di Fausto
Fausto Di Leo

Maurizio Diamante
Marco Faccioli
Arnaldo Fiorenzoni
Fausto Fossati
Stefano Franzoni
Luisella Gagni
Nicola Garcea
Andrea Giachi
Alessandro Giorgetti
Ivana Giorgi
Giuseppe La Via
Guido Lazzarelli
Piero Lentini
Luca Locati
Rolando Mandelli
Mara Mandola
Riccardo Manfredi
Stefano Mauro
Maurizio Monzio Compagnoni
Claudio Moretti

Mauro Negri
Alessandro Nucara
Paolo Pagaria
Ilario Perotto
Alberto Pluda
Pierantonio Poy
Walter Pulcini
Marco Rossi
Raffaella Sala
Mario Sassi
Nicola Scattolin
Vito Schiavone
Clodomiro Sisci
Roberto Somaglia
Federica Taio
Michele Tamburrelli
Michele Tedino
Donata Tirelli
Elena Maria Vanelli
Giuseppe Vozza

Indice

Relazione sulla gestione	1
1 - <u>Stato Patrimoniale</u>	11
2 - <u>Conto Economico</u>	12
3 - <u>Nota Integrativa</u> – Informazioni generali	13
3.1 - Rendiconto della fase di Accumulo	21
3.1.1 - Stato Patrimoniale	22
3.1.2 - Conto Economico	23
3.1.3 – Nota Integrativa	24
3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	24
3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	36

<p style="text-align:center">BILANCIO 2006</p> <p style="text-align:center">Consiglio di Amministrazione</p> <p style="text-align:center">Relazione sulla gestione</p>

1 - INFORMAZIONI GENERALI

1.1 Caratteristiche strutturali del Fondo pensione FON.TE.

FON.TE. è il **Fondo pensione complementare per i dipendenti da aziende del terziario (commercio, turismo e servizi)**. E' stato costituito, con atto notarile il 9 aprile 1998, in conformità a quanto disposto dal D. Lgs. 21 aprile 1993 n. 124 e successive modificazioni ed integrazioni ed ha natura giuridica di associazione.

FON.TE. trova la sua fonte istitutiva nell'Accordo Collettivo Nazionale del 29 novembre 1996 tra CONFCOMMERCIO e FILCAMS-CGIL, FISASCAT-CISL, UILTuCS-UIL e successive modificazioni ed integrazioni. Con l'Accordo Collettivo Nazionale del 22 gennaio 1999, sottoscritto tra FEDERALBERGHI, FIPE, FAITA, FIAVET e FILCAMS-CGIL, FISASCAT-CISL, UILTuCS-UIL, e successive modificazioni ed integrazioni, è stata formalizzata l'adesione a FON.TE. anche del settore turismo

L'adesione a FON.TE. è volontaria ed i **destinatari** sono tutti i lavoratori dipendenti ai quali si applica il CCNL del terziario, della distribuzione e dei servizi, ovvero il CCNL per i dipendenti del turismo.

Possono inoltre aderire a FON.TE. tutti i lavoratori dipendenti ai quali viene applicato uno dei seguenti contratti di lavoro:

- CCNL per i dipendenti degli impianti sportivi
- CCNL per i dipendenti da aziende di esportazione e importazione di prodotti ortofrutticoli ed agrumari
- CCNL per i dipendenti da aziende esercenti la lavorazione, il commercio e il trasporto, l'esportazione e l'importazione all'ingrosso di fiori freschi recisi, verde e piante ornamentali per imprese commerciali, consortili o cooperative e g.e.i.e.
- CCNL per i dipendenti degli istituti per il sostentamento del clero
- CCNL per i dipendenti degli istituti di vigilanza
- CCNL per i dipendenti delle imprese di pulizia

Scopo esclusivo di FON.TE. è di attuare, senza fini di lucro, a favore dei lavoratori associati, prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio pubblico al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

FON.TE. è un Fondo pensione a **contribuzione definita** ed opera in conformità al principio della **capitalizzazione individuale**.

FON.TE. attua il proprio scopo previo ottenimento delle necessarie autorizzazioni.

Per ogni lavoratore associato viene istituita una posizione previdenziale individuale. L'entità della prestazione pensionistica erogata è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati nella gestione delle risorse.

FON.TE. provvede all'erogazione delle prestazioni sotto forma di rendita mediante la stipula di apposite convenzioni con imprese assicurative. Le imprese di assicurazione che dovranno provvedere alla erogazione delle rendite devono essere ancora individuate.

FON.TE. è stato autorizzato all'esercizio dell'attività con delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 23 ottobre 2001 ed iscritto all'Albo dei Fondi Pensione, istituito presso la COVIP, con il numero 123.

Il Fondo ha ottenuto il riconoscimento della personalità giuridica con D.M. del 31 gennaio 2002 del Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali.

1.2 Gli organi sociali di FON.TE.

Il funzionamento di FON.TE. è affidato ad **organi paritetici di origine elettiva**: l'Assemblea dei Delegati, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori dei conti.

L'**Assemblea dei Delegati** è costituita da 60 componenti, per metà eletti in rappresentanza dei lavoratori associati e, per l'altra metà, in rappresentanza delle aziende associate.

Il **Consiglio di Amministrazione**, eletto dall'Assemblea dei Delegati, è costituito da 18 membri, di cui 9 in rappresentanza dei lavoratori associati e 9 in rappresentanza delle aziende associate.

Gli Amministratori restano in carica per tre anni e sono rieleggibili.

L'attuale Consiglio di Amministrazione risulta così composto:

- **in rappresentanza dei lavoratori associati:** Giovanni Pollastrini (Presidente), Rosamaria Ciancaglini, Pietro De Rossi, Giovanni Gazzo, Calogero Lauria, Massimo Nozzi, Tullio Ruffoni, Antonio Vargiu, Raffaele Vanni.
- **in rappresentanza delle aziende associate:** Antonio Salafia (Vice Presidente), Alessandro Cianella, Luigi De Romanis, Ilaria Di Croce, Francesco Guarini, Silvio Moretti, Carlo Pasqua, Giuliano Stronati, Alessandro Vecchietti.

Il **Collegio dei Sindaci** è costituito da 4 membri effettivi e 2 supplenti, eletti per metà dai Delegati dei lavoratori associati e per l'altra metà dai Delegati delle aziende.

I Sindaci restano in carica per tre anni e sono rieleggibili.

L'attuale Collegio dei Revisori dei Conti è così composto:

- **in rappresentanza dei lavoratori associati:** Cosimo Paolo Ampolo (effettivo), Francesco Paolo Fazio (effettivo), Antonella Milici (supplente).
- **in rappresentanza delle aziende associate:** Corrado Lenzo (Presidente), Enrico Meazzi (effettivo), Luca Tascio (supplente).

1.3 La contribuzione

I lavoratori e le aziende associati sono tenuti a contribuire ciascuno secondo la misura e secondo le modalità ed i termini fissati dagli Accordi intervenuti tra le Parti istitutive.

La **contribuzione** a FON.TE. è dovuta, a decorrere dal primo giorno del mese successivo alla data di presentazione della domanda di adesione al datore di lavoro.

La contribuzione a carico del datore di lavoro, dovuta a decorrere dal primo giorno del mese successivo alla data di adesione, è così definita:

- 0,55% della retribuzione utile per il computo del TFR (CCNL per i dipendenti del settore turismo – CCNL per i dipendenti dei proprietari di fabbricati - CCNL per i dipendenti degli impianti sportivi - CCNL ANCEF – CCNL per i dipendenti degli istituti di vigilanza);
- 1% della retribuzione utile per il computo del TFR (CCNL per i dipendenti delle aziende ortofrutticole ed agrumarie);
- 1,05% (1,55% dal 1° gennaio 2006) della retribuzione utile per il computo del TFR (CCNL del terziario, della distribuzione e dei servizi – CCNL per i dipendenti degli istituti per il sostentamento del clero).

La destinazione del TFR è stabilita nelle seguenti misure:

- per i lavoratori già occupati alla data del 28 aprile 1993, il 50% del TFR maturando (pari al 3,45% della retribuzione utile per il computo del TFR);
- per i lavoratori di prima occupazione successiva al 28 aprile 1993, integrale destinazione del TFR maturando (pari al 6,91% della retribuzione utile per il computo del TFR).

L'aliquota minima di contribuzione per il lavoratore è stabilita nella misura dello 0,55%. I lavoratori associati possono scegliere di effettuare un versamento più elevato rispetto a quello sopraindicato sia all'atto dell'adesione che in un momento successivo. Analoga possibilità può essere prevista per le aziende sulla base di accordi collettivi aziendali.

All'atto dell'adesione a FON.TE. viene versata una **quota di iscrizione** "una tantum" che è pari a **€ 15,50**, di cui 3,62 € a carico del lavoratore e 11,88 € a carico dell'azienda.

La **quota associativa**, definita nella misura dello 0,05% della retribuzione utile al computo del TFR, viene trattenuta sulla contribuzione a carico dell'azienda e su quella a carico dell'iscritto. Essa non viene, pertanto, accreditata sulle posizioni previdenziali individuali degli iscritti ma viene stornata in occasione di ciascun versamento trimestrale e destinata alla copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

La contribuzione viene versata al Fondo dalle aziende ogni tre mesi entro i termini stabiliti dal Fondo (16 aprile - 16 luglio - 16 ottobre - 16 gennaio).

1.4 Soggetti coinvolti nella gestione di FON.TE.

La **gestione amministrativa e contabile** di FON.TE. è affidata alla società **PREVINET S.p.A.** - 31021 Mogliano Veneto (TV) - Via Ferretto, 1 -, società specializzata nel settore. La **banca depositaria** di FON.TE. è la **Banca**

Monte dei Paschi di Siena S.p.A. – 20121 Milano - Via Rosellini, 16 -, alla quale, in ottemperanza alle disposizioni di legge, è affidata la custodia ed il deposito di tutte le risorse del Fondo.

La **revisione del bilancio** è affidata alla società **Deloitte&Touche S.p.A.** – 00135 Roma - Via della Camilluccia, 589/A.

In conformità a quanto previsto dalla legislazione vigente, la gestione delle risorse finanziarie di FON.TE., è affidata a soggetti specializzati mediante la stipula di apposite convenzioni. Con delibera COVIP del 26 novembre 2003, il Fondo è stato autorizzato alla stipula delle convenzioni.

I **gestori finanziari** di FON.TE. sono: **Credit Suisse A.M., Eurizon Capital S.G.R., RAS A.M., Unipol Assicurazioni S.p.A.**

2. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

2.1 Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende al 31.12.2006

Alla data di chiusura dell'esercizio 2006, risultano iscritti a FON.TE. 25.579 soci lavoratori attivi. Alla chiusura dell'esercizio 2005, risultavano iscritti al Fondo 22.528. Tenuto conto che le uscite sono state 1.013, sono state registrate nell'anno 4.064 nuove iscrizioni. Nelle tabelle che seguono vengono riportati relativi agli iscritti per sesso, per classi di età e per provenienza geografica:

Classi di età	Maschi	Femmine	TOTALE
inferiore a 20	28	17	45
tra 20 e 24	48	65	113
tra 25 e 29	394	521	915
tra 30 e 34	1.424	1.624	3.048
tra 35 e 39	2.571	2.546	5.117
tra 40 e 44	3.065	2.916	5.981
tra 45 e 49	2.480	2.213	4.693
tra 50 e 54	1.756	1.864	3.620
tra 55 e 59	789	973	1.762
tra 60 e 64	152	105	257
65 e oltre	20	8	28
TOTALE	12.727	12.852	25.579

Area geografica	Maschi	Femmine	TOTALE
Italia Nord Orientale	2.347	2.238	4.585
Italia Nord Occidentale	6.276	7.430	13.706
Italia Centrale	3.206	2.785	5.991
Italia Meridionale	392	136	528
Italia Insulare	506	263	769
TOTALE	12.727	12.852	25.579

Alla 31 dicembre 2005 risultano associate **2.724 aziende**. A chiusura dell'esercizio precedente le aziende iscritte erano **2.154**.

2.2 La gestione previdenziale

Nella tabella seguente sono riportati i dati relativi ai contributi riconciliati nel corso del 2006:

Periodo	Importo riconciliato
31 gennaio 2006	9.855.594
28 febbraio 2006	281.542
31 marzo 2006	321.647
30 aprile 2006	8.785.756
31 maggio 2006	952.758
30 giugno 2006	613.147
31 luglio 2006	11.628.781
31 agosto 2006	439.244
30 settembre 2006	423.295
31 ottobre 2006	9.652.284
30 novembre 2006	700.582
31 dicembre 2006	520.185
TOTALE	44.174.837

Nel corso dell'esercizio sono stati definiti n. **893 riscatti** di posizioni individuali per un importo complessivo pari a € 6.292.829.

Sono stati registrati n. **284 trasferimenti in ingresso**, per un importo totale di € 3.035.915, di cui: n. 265 provenienti da altri fondi negoziali, n. 7 da fondi preesistenti e n. 12 da fondi aperti.

Sono stati effettuati n. **120 trasferimenti ad altri fondi**, per un importo pari a € 1.303.330, di cui: n. 76 verso fondi negoziali, n. 39 verso fondi preesistenti e n. 5 verso fondi aperti.

2.3 Risultati della gestione finanziaria

Nella tabella che segue viene riportato l'andamento del valore della quota nel corso del 2006, il numero delle quote in essere e l'attivo netto destinato alle prestazioni relativo a ciascun periodo:

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2006	12,453	11.346.929,075	141.304.649,71
28 febbraio 2006	12,509	11.251.251,713	140.746.259,21
31 marzo 2006	12,493	11.259.125,392	140.664.196,41
30 aprile 2006	12,471	11.937.616,777	148.869.574,00
31 maggio 2006	12,362	11.884.322,414	146.914.779,97
30 giugno 2006	12,367	11.897.292,567	147.133.117,65
31 luglio 2006	12,427	12.821.261,446	159.330.141,73
31 agosto 2006	12,532	12.797.795,408	160.386.215,05

30 settembre 2006	12,625	12.793.726,288	161.518.468,26
31 ottobre 2006	12,704	13.526.876,444	171.842.268,87
30 novembre 2006	12,713	13.485.658,102	171.438.387,18
31 dicembre 2006	12,743	13.493.228,421	171.941.186,48

Nel corso di tutto il 2006 si sono materializzate le aspettative di rialzo dei tassi d'interesse nell'area Euro, dopo i consistenti aumenti realizzatisi negli Stati Uniti durante il 2005.

In particolare, i tassi a 3 mesi sull'Euro sono passati da 2.49% di fine 2005 a 3.73% di fine 2006 (aumento di 124 punti base); i tassi a 10 anni sono passati da 3.30% a 3.96% (aumento di 66 punti base).

Aumenti, sebbene meno pronunciati, si sono avuti anche negli Usa.

Ciò ha avuto un effetto negativo su tutti i portafogli obbligazionari che hanno perso sensibilmente, in linea capitale, ottenendo rendimenti totali positivi solo nel segmento 1-3 anni (+1.77%) e un rendimento negativo (-0.25%) nel complesso delle scadenze (*benchmark all maturities*).

I mercati azionari, in particolare europei, hanno fatto segnare performance decisamente positive che hanno in parte compensato l'andamento cedente delle obbligazioni.

In Europa, le borse hanno segnato, sempre nel 2006, un +16.5% contro un +14% degli Usa, che diventa +1.6% a causa del deprezzamento del cambio dollaro/euro (+11.6%, da 1.18 di fine 2005 a 1.32 di fine 2006).

Molto significativo anche l'andamento del comparto etico (Social Responsible Investments, SRI) sul mercato azionario mondiale che ha fatto segnare un +21% in dollari ma solo un + 8.5% in euro.

Il benchmark del Fondo, di tipo 80-20 in termini di obbligazioni-azioni, costituito da indici socialmente responsabili, ha segnato un rendimento lordo del +2.76% contro un rendimento lordo del Fondo di +2.90%.

Fondo e Benchmark: confronto tra rendimenti lordi

	Rendimento del Fondo	Rendimento del Benchmark	Differenza
2004 (febb.-dic.)	+2.57%	+2.12%	+0.45%
2005	+7.09%	+6.73%	+0.36%
2006	+2.90%	+2.76%	+0.14%

Il **valore unitario della quota**, che tiene conto anche degli oneri amministrativi, gestionali e fiscali, è passato da 12.429 euro di fine 2005 a 12.743 di fine 2006, segnando un **rendimento netto** del +2.53%.

I costi di gestione e gli oneri fiscali hanno inciso per 37 punti base, di cui 12 per commissioni fisse di gestione.

Nel confronto col tasso d'inflazione e col rendimento del Tfr, al netto dell'aliquota fiscale dell'11%, si nota che il Fondo ha ottenuto una performance superiore.

Nel 2006, in particolare, l'inflazione sui prezzi al consumo delle famiglie di operai e impiegati si è attestata al +1.66% e di conseguenza il tasso del Tfr netto è stato del 2.44%, quindi al di sotto del tasso netto di rendimento del Fondo.

Nel periodo considerato, il Fondo ha salvaguardato il potere d'acquisto delle somme versate dagli aderenti ed ha, nel contempo, rappresentato un'alternativa più redditizia del Tfr.

Appare opportuno evidenziare come l'obiettivo definito nelle convenzioni di gestione di superare nel triennio il rendimento del Tfr complessivamente di un punto e mezzo è stato raggiunto dal momento che, nel periodo considerato, il rendimento netto del Fondo è stato superiore a quello del Tfr di 4,05 punti percentuali.

Fondo, Inflazione e Tfr: confronto tra rendimenti netti

	Rendimento del Fondo	Inflazione	Rendimento del Tfr netto	Differenza Fondo-Tfr
2004	+2.78%	1.72%	2.49%	+0.29%
2005	+6.30%	1.94%	2.63%	+3.67%
2006	+2.53%	1.66%	2.44%	+0.09%

La **volatilità** del Fondo è stata sempre contenuta, inferiore a quella del benchmark; in particolare, nel 2006 la prima è stata, in termini annualizzati, del 2.26% contro 2.39% del benchmark.

Il beta a 0.91 segnala una gestione di tipo difensivo, mentre il Value at Risk (a 10 giorni al 99% di confidenza), in percentuale del patrimonio netto, è di 1.05% per il Fondo e 1.11% per il Benchmark.

La tracking error volatility (TEV), contro un massimo del 5% fissato nei mandati, è stata di 0.66%, con un minimo di 0.71% per il gestore più passivo e un massimo di 1.01% per il gestore più attivo, ad indicare da un lato una gestione solo moderatamente attiva e dall'altro una diversificazione degli stili di gestione che compensa in parte le volatilità delle posizioni tra i diversi gestori.

Indicatori di rischio e di performance corretta per il rischio

	2006	
	Fondo	Benchmark
Volatilità	2.26%	2.39%
VaR%	1.05%	1.11%
Beta	0.91	1
TEV	0.66%	0%
Sharpe ratio	0.05	-0.01
Information ratio	0.20	0

2.4 La gestione amministrativa

Le **spese amministrative** ammontano complessivamente a € 833.126 di cui:

- € 198.695 per i compensi corrisposti a PREVINET S.p.A. per il servizio di gestione amministrativa;
- € 516.437 per spese generali ed amministrative; € 125.483 per spese del personale; € 4.888 per ammortamenti ed € 5.122 per oneri e - € 17.499 proventi diversi.

Le spese di gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,485% dell'attivo netto destinato alle prestazioni. A copertura delle spese amministrative sono stati destinati i seguenti importi:

- le quote di iscrizione "una tantum" pari ad Euro 50.306
- le quote associative pari a € 562.345
- le entrate riscontate dall'esercizio precedente di € 173.249

L'**imposta sostitutiva** di competenza dell'esercizio 2006 è risultata pari a € 418.507. Tale imposta, secondo quanto previsto dalla normativa vigente, viene calcolata sull'incremento del valore del patrimonio nell'anno.

2.5 Attività organizzativa

Nel corso dell'esercizio 2006 è entrato a regime l'assetto organizzativo secondo le linee definite dal Consiglio di Amministrazione nell'anno precedente.

Tale impianto mira sostanzialmente a coniugare l'esigenza di svolgere le attività in outsourcing con quella di mantenere in capo al Fondo le funzioni decisionali e di controllo ed il pieno governo delle attività svolte.

In tal senso, nel corso dell'esercizio, il Fondo è stato impegnato in una intensa azione di monitoraggio al fine sia di verificare l'adeguatezza delle procedure agli standard di funzionalità previsti dalla normativa per i Fondi negoziali sia di migliorare l'efficacia della propria attività.

La funzione di Direttore generale è stata espletata dal Presidente, Giovanni Pollastrini, in conformità a quanto già disposto dal Consiglio di amministrazione con delibera del 15 dicembre 2005.

Nei primi mesi dell'anno sono state svolte le elezioni per il rinnovo dell'Assemblea dei delegati. Le procedure si sono concluse il 4 aprile 2006 e l'insediamento della nuova Assemblea è avvenuta in data 8 maggio 2006.

In tale occasione, l'Assemblea ha proceduto alla nomina, in qualità di Consigliere di amministrazione, dell'Avv. Ilaria Di Croce designata in rappresentanza della parte datoriale in sostituzione del Consigliere dimissionario Flavio Fontanin.

Alla stessa data, l'Assemblea in seduta straordinaria ha deliberato alcune modifiche statutarie. Le modifiche, approvate con delibera COVIP del 19 luglio 2006, si sono rese necessarie per adeguare lo Statuto alla normativa vigente. Con l'occasione, sono state portate a due le deleghe di cui ciascun delegato dell'Assemblea può essere portatore.

Nella seconda metà del 2006, in relazione alle previsioni formulate in finanziaria circa l'anticipazione al 1° gennaio 2007 dell'entrata in vigore della riforma sulla previdenza complementare, sono stati svolti gli adempimenti volti ad adeguare sia l'organizzazione che l'assetto normativo del Fondo.

In particolare, si è reso necessario conformare lo Statuto alla nuova normativa e a costituire, in ottemperanza a quanto disposto dal D.Lgs. 252/05, un "comparto garantito" idoneo a ricevere dal 1° luglio 2007 il TFR conferito per scelta esplicita o tacita.

Con riferimento allo Statuto, va evidenziato che le modifiche apportate sono state deliberate direttamente dal Consiglio di amministrazione, in data 19 dicembre 2006, trattandosi di adeguamenti obbligatori per legge.

In data 27 dicembre 2006, è stata presentata la relativa istanza di approvazione alla Covip.

In relazione alla definizione del comparto garantito, in data 8 novembre 2006 è stato pubblicato, sul Sole 24Ore e sul Corriere della Sera, il bando di gara per la presentazione di offerte. Dalla data di chiusura del bando (23 novembre 2006) ha preso avvio l'attività di valutazione delle offerte pervenute da parte di un'apposita Commissione consiliare. Le valutazioni conclusive sono state poi sottoposte all'esame del Consiglio di amministrazione.

Va, al riguardo, evidenziato che il comparto sarà attivo per ricevere dal 1° luglio 2007 i flussi di TFR che, per scelta esplicita o tacita, verranno destinati al Fondo.

2.6 Operatività del Fondo

L'anno 2006 è stato caratterizzato dal progressivo e costante aumento degli adempimenti sia per gli organi che per la struttura del Fondo.

I maggiori impegni legati all'evoluzione normativa hanno determinato, nella seconda metà dell'anno, un incremento notevole delle attività degli uffici.

Questi ultimi sono stati, infatti, chiamati a fronteggiare con le sole risorse disponibili momenti di emergenza determinati anche dalla ristrettezza dei tempi a disposizione e dalle incertezze normative che ancora persistevano fino all'approvazione della finanziaria 2007.

Va sottolineato che il Fondo ha sempre cercato di perseguire un adeguato livello di efficienza nello svolgimento degli adempimenti correnti.

Al riguardo va, comunque, evidenziato che le risorse umane al momento disponibili non appaiono sufficienti a sopperire alle necessità organizzative e funzionali che il Fondo sarà chiamato a svolgere con l'entrata a regime della riforma della previdenza complementare che sicuramente comporterà un notevole incremento delle adesioni.

Va rilevato, infatti, che l'attività di riconciliazione della contribuzione con conseguente attribuzione alle singole posizioni ha registrato rispetto all'anno precedente un andamento molto soddisfacente. Alla fine dell'esercizio 2006 restavano da riconciliare € 242.865 con un'incidenza sul patrimonio pari allo 0,14%. Tale incidenza per l'anno 2005 era pari allo 0,24% con un non riconciliato di € 317.495. Va, peraltro, evidenziato che la somma non riconciliata è composta da € 58.865 per trasferimenti in ingresso, incassati negli ultimi giorni dell'anno e riconciliati a gennaio 2007 e da € 35.230 per contribuzione del 4° trimestre 2006 versata in anticipo rispetto alla scadenza e riconciliata a gennaio 2007. Dei restanti € 148.770, nei primi due mesi dell'anno in corso, sono stati riconciliati € 76.937.

Le procedure di liquidazione delle posizioni e di trasferimento ad altri fondi sono state svolte complessivamente nel rispetto dei limiti temporali previsti dalla normativa in vigore.

2.7 Fatti di rilievo avvenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio

Nella seduta del 18 gennaio 2007, il Consiglio di amministrazione ha affidato la funzione di Direttore generale responsabile del Fondo all'Avv. Fausto Moreno.

Il 21 febbraio 2007, l'Assemblea dei delegati in seduta straordinaria ha ratificato gli adeguamenti statutari già deliberati dal Consiglio di amministrazione in data 19 dicembre 2006.

La medesima Assemblea, in seduta ordinaria, ha nominato un nuovo Consigliere, nella persona dell'Avv. Rosamaria Ciancaglini, in sostituzione dell'Avv. Fausto Moreno che ha rassegnato le dimissioni in data 18 gennaio 2007.

Sono state portate a termine le procedure di selezione delle offerte per il comparto garantito. Il Consiglio di amministrazione, dopo attenta valutazione, ha orientato la propria scelta verso una soluzione che prevede la garanzia del capitale a scadenza ed un rendimento minimo rapportato all'inflazione europea al verificarsi dei seguenti eventi: pensionamento, decesso, invalidità permanente, in occupazione superiore a 48 mesi, richiesta di anticipazione per spese sanitarie (a seguito di gravissime situazioni relative all'iscritto, al coniuge

ed ai figli per terapie ed interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche). Il conferimento dell'incarico alla società verrà ufficializzato a breve.

Nel mese di gennaio 2007 sono stati riconciliati versamenti contributivi per un importo pari ad € 13.167.448 di cui € 287.492 per trasferimenti in ingresso.

Nel mese di febbraio 2007 sono stati riconciliati versamenti contributivi per un importo pari ad € 465.542 di cui € 41.375 per trasferimenti in ingresso.

2.8 Evoluzione della gestione

L'andamento delle iscrizioni nel corso dell'esercizio 2006 ha registrato un incremento positivo rispetto all'anno precedente. Tuttavia, per gran parte dell'anno si è ancora registrato un clima di attesa legato al differimento della riforma sulla previdenza complementare.

L'anticipazione al 1° gennaio 2007 dell'entrata in vigore della riforma stessa ha favorito nell'ultimo scorcio dell'anno un più immediato interesse da parte dei lavoratori e delle aziende in merito alle soluzioni offerte dalla contrattazione collettiva di categoria.

Ciò ha comportato un sensibile aumento delle domande di iscrizione nel mese di dicembre pervenute al Fondo nel mese di gennaio 2007.

Le parti istitutive, anche attraverso l'impegno degli enti bilaterali, hanno dato avvio, a partire già da ottobre 2006, ad un'intensa attività di promozione presso i lavoratori e le aziende per far conoscere le nuove opportunità offerte dalla legge in materia di TFR.

Tali attività sono state finalizzate a creare le condizioni sotto il profilo sia organizzativo che informativo affinché i lavoratori colgano l'opportunità offerta dal trasferimento del TFR dando impulso allo strumento di previdenza complementare creato dalla contrattazione collettiva.

Roma, 7 marzo 2007

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Giovanni Pollastrini

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2006	31.12.2005
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	174.389.840	133.949.610
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.158.305	1.138.976
50	Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		175.548.145	135.088.586
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2006	31.12.2005
10	Passività della gestione previdenziale	2.037.177	1.350.016
20	Passività della gestione finanziaria	854.798	1.087.478
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	296.477	425.341
50	Debiti d'imposta	418.507	792.202
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.606.959	3.655.037
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	171.941.186	131.433.549
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	12.929.377	9.670.717
	Ristori da ricevere	215	-
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2006	31.12.2005
10	Saldo della gestione previdenziale	36.508.680	30.342.174
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.680.368	7.896.057
40	Oneri di gestione	- 215.678	- 153.903
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.464.690	7.742.154
60	Saldo della gestione amministrativa	- 47.226	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	40.926.144	38.084.328
80	Imposta sostitutiva	- 418.507	- 792.202
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	40.507.637	37.292.126

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E' composto dai seguenti documenti:

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

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

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

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

Caratteristiche strutturali

FON.TE. – Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita per i dipendenti di aziende del terziario (commercio, turismo e servizi), denominato in forma abbreviata "Fondo Pensione FON.TE.", è stato istituito in attuazione dell'Accordo Collettivo Nazionale del 29 novembre 1996 sottoscritto tra CONFCOMMERCIO e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni e integrazioni. Con l'Accordo Collettivo Nazionale del 22 gennaio 1999 sottoscritto tra FEDERALBERGHI, FIPE, FAITA, FIAVET e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni ed integrazioni è stata formalizzata l'adesione a FON.TE. anche del settore turismo.

Il Fondo in data 23 ottobre 2001 ha ricevuto dalla Commissione di Vigilanza l'autorizzazione all'esercizio dell'attività di raccolta dei contributi e in data 12/03/2002 è stato iscritto all'apposito albo con il numero di iscrizione 123.

FON.TE. ha lo scopo esclusivo di attuare, senza fini di lucro, a favore dei lavoratori associati, prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire a FON.TE. tutti i lavoratori assunti a tempo indeterminato, con contratto a tempo pieno o a tempo parziale ai quali si applica il CCNL del terziario, della distribuzione e dei servizi, ovvero il CCNL per i dipendenti di aziende del settore turismo. Destinatari di FON.TE. sono, inoltre, i lavoratori assunti a tempo determinato ovvero con periodicità stagionale, la cui attività lavorativa abbia durata complessivamente non inferiore a 3 mesi nell'anno. In presenza di accordi collettivi nazionali di lavoro che prevedano l'adesione a FON.TE., possono essere associati lavoratori di settori "affini" i cui CCNL siano stipulati dalle medesime organizzazioni sindacali dei lavoratori che hanno sottoscritto gli Accordi istitutivi di FON.TE., previo accordo collettivo stipulato per ciascun settore tra le citate organizzazioni sindacali dei lavoratori e le rispettive organizzazioni imprenditoriali di settore.

Organizzazione e controllo interno

In ottemperanza alle deliberazioni della Covip datate 18 marzo e 4 dicembre 2003 ed intitolate "Linee guida in materia di organizzazione interna dei fondi pensioni negoziali", che prevedono, tra l'altro, l'istituzione di una "funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione", il Consiglio di Amministrazione ha affidato alla società Consulenza Istituzionale S.p.A. l'incarico di controllo interno e al Consigliere Carlo Pasqua l'attività di raccordo con il Consiglio sulle tematiche inerenti tale funzione.

Gestione finanziaria

Per quanto attiene alla gestione delle risorse, il patrimonio del Fondo è stato conferito ai seguenti enti gestori:

- Compagnia Assicuratrice Unipol SpA
- Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.
- Eurizon Capital SGR S.p.A. (già San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR S.p.A.)
- Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.

A ciascun gestore è affidato, con mandato senza trasferimento della titolarità degli investimenti, un quarto del patrimonio del Fondo.

La gestione delle risorse finanziarie deve avvenire secondo principi di sicurezza e prudenza, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto ed a tutela dei lavoratori associati. Essa deve, pertanto, soddisfare i seguenti principi generali:

- diversificazione degli investimenti nel rispetto della normativa vigente
- diversificazione dei rischi
- minimizzazione dei costi di transazione, gestione e funzionamento del Fondo
- massimizzazione dei rendimenti netti

Anche per l'esercizio 2006 FON.TE. ha adottato una gestione monocomparto, caratterizzata da un'unica linea di investimento, con assegnazione a tutti gli iscritti del medesimo rendimento. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di affidare in gestione il patrimonio secondo un profilo di investimento bilanciato, definendo le seguenti linee di indirizzo della gestione alle quali, sulla base delle convenzioni stipulate, i gestori devono attenersi:

Linee di indirizzo della gestione

1. Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza, il gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) Obiettivo dell'investimento

Il gestore ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento atteso avendo come riferimento, in un orizzonte temporale triennale, un rendimento lordo definito in un punto e mezzo percentuale superiore al rendimento del trattamento di fine rapporto, aggiustando il rischio nei termini previsti dal successivo comma 3.

b) Asset Allocation:

Il gestore per la gestione della quota di risorse assegnatagli ha facoltà di discostarsi dal *benchmark* in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il *benchmark* stesso, nel rispetto dei limiti contenuti nei seguenti punti 3 e 4. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata e costante del patrimonio affidato in gestione, compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo Pensione.

c) Benchmark:

Il gestore è tenuto al rispetto delle linee di indirizzo relativo al seguente *benchmark* :

- 60% JPM Emu Government Bond Index 1-3 y
- 20% JPM Emu Government Bond Index
- 20% Dow Jones Sustainability World in Euro (price index)

Per la componente azionaria il gestore investirà prevalentemente nei titoli costituenti l'indice suddetto, pur potendo investire in qualsiasi titolo ritenuto a rendimento atteso superiore a quello dell'indice stesso.

d) Titoli acquistabili, vincoli e limiti:

Il gestore può effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti contemplati nell'articolo 1 del D.M. Tesoro n. 703/1996, avendo cura di rispettare i seguenti vincoli e limiti:

- Titoli di capitale quotati o quotandi, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96, con il limite massimo del 30% del portafoglio complessivo.
- I titoli di debito emessi da Stati devono avere un *rating* minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (M).
- I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 20% del portafoglio complessivo, purché con *rating* minimo pari all'*investment grade*.
- Per gli attivi in divisa diversa dall'euro la detenzione di eventuali posizioni a cambio aperto è lasciata alla discrezionalità del gestore. Tali posizioni non possono comunque superare il 25% del valore del portafoglio complessivo. Il gestore esegue gli investimenti e i disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza.
- In caso di *downgrading* di uno o più titoli a un livello inferiore al minimo stabilito, il gestore entro un mese ne dà comunicazione al Fondo accompagnata da una proposta; in mancanza di indicazioni da

parte del Fondo entro 30 giorni dalla sua comunicazione, il gestore opererà secondo la sua valutazione nell'interesse del Fondo.

2. E' inoltre consentito acquisire:

- a) quote di O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/Cee, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del gestore, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione. Sul Fondo Pensione non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di O.I.C.R. acquisiti, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dall'articolo 9 della presente Convenzione;
- b) contratti *futures* e opzioni su *futures* su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti del valore dei sottostanti, a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio;
- c) operazioni pronto contro termine, *interest rate swap*, *basis swap*, *currency swap* e contratti a termine su valute (*forward*) con controparti primarie.

3. Controllo del rischio:

Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della *Tracking Error Volatility*, da contenere nel limite del 5% annualizzato e da calcolarsi secondo le modalità e la formula di calcolo riportate in nota tecnica. Il limite indicato può essere soggetto a modifiche in relazione ad eventuali variazioni del *benchmark* di riferimento e/o delle linee di indirizzo. Tale modifica verrà indicata esclusivamente dal Fondo Pensione in forma scritta al gestore. Tale limite non è comunque da considerarsi ostativo all'azzeramento di qualsiasi macroclasse del portafoglio qualora il gestore preveda che l'andamento dei relativi mercati possa pregiudicare l'obiettivo d'investimento di cui al comma 1; il verificarsi di tale circostanza andrà comunque immediatamente comunicata al Fondo.

4. Il gestore adegua la composizione delle risorse finanziarie alle linee di indirizzo fissate al comma 1 entro 20 giorni lavorativi dal versamento iniziale.

Infine, in merito all'organizzazione interna del Fondo, si ricorda che, in ottemperanza alle delibere Covip datate 18 marzo e 4 dicembre 2003, è stata assunta dal Consiglio di Amministrazione una specifica delibera nella quale è stato puntualmente definito l'intero assetto organizzativo. La strutturazione di un efficace sistema di monitoraggio e verifica della gestione finanziaria e di controllo interno sono gli elementi portanti dell'impianto definito.

Tenuto conto delle attuali dimensioni di FON.TE., e nel rispetto della norma statutaria che prevede il contenimento dei costi, le attività sopra descritte vengono svolte in *outsourcing*.

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 6-*bis* del D.Lgs. 124/93, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca depositaria Monte dei Paschi di Siena S.p.A., nella sede di Milano.

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dai soggetti gestori del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto, od in parte, il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca depositaria è tenuta a comunicare per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Erogazione delle prestazioni

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

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2006 è stata effettuata sulla base dei criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art.2426 del Codice Civile.

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

I contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni che le posizioni individuali degli aderenti vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi riconciliati. I contributi dovuti, in base alle liste di contribuzione inviate anche se non ancora introitate, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono determinate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e in Stato Patrimoniale alla voce 50 "Debiti d'imposta".

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

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

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

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

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale e se del caso rettificati per adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

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

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 2.724 unità, per un totale di 25.579 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2006	ANNO 2005
Aderenti attivi	25.579	22.528
Aziende	2.724	2.154

Fase di accumulo

Lavoratori attivi: 25.579

Fase di erogazione

Pensionati: 0

Totale lavoratori attivi: 25.579

Totale pensionati: 0

Compensi spettanti ai componenti gli organi sociali

Ai sensi dell'art.2427 punto 16, del Codice Civile, nonché da quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2006, comparati con l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2006	COMPENSI 2005
Amministratori	51.500	68.000
Sindaci	33.571	33.570

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,75% del capitale, come consentito dall'art. 69, comma 17, della Legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della suddetta società. Mefop S.p.A. ha lo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

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

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità, sia in sede di acquisizione che di trasferimento, la Covip ha ritenuto che il Fondo debba indicare le suddette partecipazioni unicamente nella Nota Integrativa.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 – RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2006	31.12.2005
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	174.389.840	133.949.610
a) Depositi bancari	2.688.842	1.950.434
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	124.234.851	95.880.133
d) Titoli di debito quotati	9.371.641	5.080.134
e) Titoli di capitale quotati	26.833.171	21.565.353
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	8.711.555	7.022.980
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.940.020	1.417.440
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	609.760	1.033.136
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.158.305	1.138.976
a) Cassa e depositi bancari	1.135.362	1.114.906
b) Immobilizzazioni immateriali	52	235
c) Immobilizzazioni materiali	12.022	16.727
d) Altre attività della gestione amministrativa	10.869	7.108
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	175.548.145	135.088.586

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2006	31.12.2005
10 Passività della gestione previdenziale	2.037.177	1.350.016
a) Debiti della gestione previdenziale	2.037.177	1.350.016
20 Passività della gestione finanziaria	854.798	1.087.478
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	854.798	1.087.478
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	296.477	425.341
a) TFR	10.634	8.044
b) Altre passività della gestione amministrativa	285.843	244.048
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	173.249
50 Debiti di imposta	418.507	792.202
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.606.959	3.655.037
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	171.941.186	131.433.549
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	12.929.377	9.670.717
Contributi da ricevere	- 12.929.377	- 9.670.717
Crediti verso aziende per ristori da ricevere	215	-
Ristori da ricevere	- 215	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 – Conto Economico

	31.12.2006	31.12.2005
10 Saldo della gestione previdenziale	36.508.680	30.342.174
a) Contributi per le prestazioni	44.174.837	34.622.796
b) Anticipazioni	-	69.998
c) Trasferimenti e riscatti	-	7.596.159
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	26.903
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.680.368	7.896.057
a) Dividendi e interessi	4.631.317	3.776.032
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	49.051	4.120.025
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 215.678	- 153.903
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.464.690	7.742.154
60 Saldo della gestione amministrativa	- 47.226	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	-	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	40.926.144	38.084.328
80 Imposta sostitutiva	- 418.507	- 792.202
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	40.507.637	37.292.126

3.1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	10.574.345,263	131.433.549
a) Quote emesse	3.530.881,344	44.174.837
b) Quote annullate	611.998,186	7.666.157
c) Variazione della quota	-	3.998.957
Variazione dell'attivo netto (a - b + c)	-	40.507.637
Quote in essere alla fine dell'esercizio	13.493.228,421	171.941.186

Il valore unitario delle quote al 01/01/2006 è pari a € 12,429.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2006 è pari a € 12,743.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 36.508.680, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 174.389.840

Le risorse del Fondo sono affidate ai gestori precisati nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i quattro gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Anno 2006	Anno 2005
Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	43.228.067	33.250.059
Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.	43.481.498	33.320.497
Eurizon Capital SGR S.p.A.	43.443.672	32.991.494
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	43.370.064	33.293.590
Totale	173.523.301	132.855.640

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale secondo il seguente prospetto:

	Anno 2006	Anno 2005
Totale risorse gestite	173.523.301	132.855.640
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	20.815	11.044
Debiti per operazioni da regolare	794.213	1.044.173
Debiti per commissioni gestione	51.511	38.753
Totale	174.389.840	133.949.610

Depositi bancari

La voce, di importo pari a € 2.688.842, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria e dalle competenze maturate e non liquidate sul conto corrente di raccolta. L'ammontare complessivo di dette competenze, pari ad € 20.815, è stato destinato ai gestori finanziari una volta incassato.

L'importo dei depositi, al netto delle competenze sul conto di raccolta, è così suddiviso fra i gestori:

Gestore	Anno 2006	Anno 2005
Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	1.006.328	766.390
Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.	1.291.871	480.728
Eurizon Capital SGR S.p.A.	125.862	243.687
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	243.966	448.585
Competenze conto raccolta	20.815	11.044
Totale depositi bancari	2.688.842	1.950.434

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	JPMORGAN F-GL SOCIAL R-A-A\$	LU0210534813	I.G - OICVM UE	8.711.555	4,96
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3	IT0004008121	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.975.750	3,97
3	BUNDESOBLIGATION 10/10/2008 3,5	DE0001141430	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.464.745	3,11
4	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5	FR0105427795	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.130.563	2,92
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75	IT0004085244	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.980.500	2,84
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2007 4,5	IT0003171946	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.806.480	2,74
7	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.737.120	2,70
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75	IT0003804850	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.546.778	2,59
9	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2009 3,5	FR0106841887	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.457.663	2,54
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.285.767	2,44
11	CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2008 ZERO COUPON	IT0004051055	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.262.085	2,43
12	BELGIUM KINGDOM 28/9/2008 3	BE0000302118	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.236.360	2,41
13	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/12/2007 2,75	DE0001137123	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.159.260	2,37
14	BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2007 ZERO COUPON	IT0004102668	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.019.462	1,72
15	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,125	DE0001135093	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.009.960	1,71
16	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2009 3,75	DE0001135101	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.993.700	1,71
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5	IT0001273363	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.887.335	1,64

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
18	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,75	DE0001135077	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.884.884	1,64
19	BUONI ORDINARI DEL TES 16/04/2007 ZERO COUPON	IT0004040793	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.474.900	1,41
20	BUNDESOBLIGATION 08/10/2010 2,5	DE0001141471	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.000.145	1,14
21	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.864.291	1,06
22	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2008 2,5	NL0000102150	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.775.567	1,01
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.634.890	0,93
24	CASSA DEPOSITI PRESTITI 31/07/2009 3	IT0004014855	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.608.281	0,92
25	BUNDESOBLIGATION 17/4/2009 3,25	DE0001141448	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.601.008	0,91
26	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2016 4	DE0001135309	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.558.680	0,89
27	BELGIUM KINGDOM 28/3/2009 3,75	BE0000292012	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.495.950	0,85
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.472.550	0,84
29	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2009 2,75	NL0000102101	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.467.300	0,84
30	FRENCH TREASURY NOTE 12/1/2009 3,5	FR0106589437	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.419.300	0,81
31	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.407.840	0,80
32	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2007 5	IT0003271019	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.311.401	0,75
33	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2007 4,25	ES0000012825	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.304.147	0,74
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.259.830	0,72
35	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.085.779	0,62
36	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3	IT0003652077	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.080.200	0,62
37	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	FR0000571432	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.017.030	0,58
38	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.014.400	0,58
39	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.005.000	0,57
40	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2009 4	FR0000186199	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.002.800	0,57
41	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2008 3,5	IT0003532097	I.G - TStato Org.Int Q IT	995.100	0,57
42	BUONI ORDINARI DEL TES 30/03/2007 ZERO COUPON	IT0004102650	I.G - TStato Org.Int Q IT	991.610	0,56
43	EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2037 4	XS0219724878	I.G - TStato Org.Int Q UE	967.046	0,55
44	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	935.800	0,53
45	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	911.755	0,52
46	BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	857.166	0,49
47	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2007 4,75	FR0104446556	I.G - TStato Org.Int Q UE	803.730	0,46
48	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	746.741	0,43
49	ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	726.795	0,41
50	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	714.850	0,41

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	58.142.471	66.092.380	-	-	124.234.851
Titoli di debito quotati	872.729	6.678.430	1.820.482	-	9.371.641
Titoli di capitale quotati	2.400.777	11.562.154	12.870.240	-	26.833.171
Quote di O.I.C.R.	-	8.711.555	-	-	8.711.555
Depositi bancari	2.688.842	-	-	-	2.688.842
Totale	64.104.819	93.044.519	14.690.722	-	171.840.060

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
------------	-----------------	------------------	-------------------------------	------------------	--------

EUR	124.234.851	9.371.641	9.221.655	2.131.904	144.960.051
USD	-	-	16.106.309	214.898	16.321.207
JPY	-	-	2.403.782	315.657	2.719.439
GBP	-	-	4.240.614	6.042	4.246.656
CHF	-	-	1.868.428	7.888	1.876.316
SEK	-	-	185.144	3.528	188.672
DKK	-	-	315.518	4.536	320.054
NOK	-	-	-	2.969	2.969
CAD	-	-	102.981	1.090	104.071
AUD	-	-	1.100.295	330	1.100.625
Totale	124.234.851	9.371.641	35.544.726	2.688.842	171.840.060

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni per le quali il regolamento è avvenuto successivamente alla chiusura dell'esercizio:

Vendite pending

N.	Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data regolamento	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
1	DIAMOND DRILLING OFFSHORE	US25271C1027	Vendita a contanti	27/12/2006	02/01/2007	2.000	USD	119.884
2	ENDESA S.A.	ES0130670112	Vendita a contanti	28/12/2006	03/01/2007	1.405	EUR	49.833
3	NIKE INC -CL B	US6541061031	Vendita a contanti	27/12/2006	02/01/2007	323	USD	24.388
4	NIKKO CORDIAL CORP	JP3670000003	Vendita a contanti	28/12/2006	05/01/2007	10.000	JPY	82.928
5	SWISS RE-REG	CH0012332372	Vendita a contanti	27/12/2006	05/01/2007	1.000	CHF	64.716
	Totale							341.749

Acquisti pending

N.	Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data regolamento	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
1	ALCOA INC	US0138171014	Acquisto a contanti	27/12/2006	02/01/2007	4.000	USD	90.813
2	BP PLC	GB0007980591	Acquisto a contanti	27/12/2006	02/01/2007	10.000	GBP	86.113
3	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	Acquisto a contanti	27/12/2006	02/01/2007	3.000	USD	86.606
4	MITSUBISHI CORPORATION	JP3898400001	Acquisto a contanti	28/12/2006	05/01/2007	7.000	JPY	98.728
5	UBS AG-REG	CH0024899483	Acquisto a contanti	27/12/2006	03/01/2007	2.000	CHF	91.476
6	YAMADA DENKI CO LTD	JP3939000000	Acquisto a contanti	28/12/2006	05/01/2007	1.500	JPY	97.360
	Totale							551.096

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
USD	CORTA	500.000	1,3170	379.651
Totale				379.651

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,35600	3,10600	-	-

Titoli di debito quotati	3,30000	3,55800	2,43000	-
--------------------------	---------	---------	---------	---

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

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2006 non risultano esserci posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	- 133.022.742	89.117.906	- 43.904.836	222.140.648
Titoli di debito quotati	- 6.452.398	858.767	- 5.593.631	7.311.165
Titoli di capitale quotati	- 35.697.307	31.740.332	- 3.956.975	67.437.639
Quote di O.I.C.R.	- 2.040.753	818.759	- 1.221.994	2.859.512
Totale	- 177.213.200	122.535.764	- 54.677.436	299.748.964

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2006:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	222.140.648	-
Titoli di debito quotati				7.311.165	-
Titoli di capitale quotati	70.164	65.876	136.040	67.437.639	0,202
Quote di O.I.C.R.	-	-	-	2.859.512	-
Totali	70.164	65.876	136.040	299.748.964	0,045

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 1.940.020, è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, dell'importo di € 609.760, si compone come segue:

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Crediti per vendite titoli da regolare	341.749	896.598
Crediti per vendite valuta da regolare	242.268	116.738
Crediti per dividendi pending	25.743	19.800
Totale	609.760	1.033.136

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 1.158.305

€ 1.135.362

a) Cassa e depositi bancari

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
C/c raccolta n. 100100.01 Monte dei Paschi di Siena	1.072.489	881.144
C/c spese amministrative n. 93855.60 Monte dei Paschi di Siena	61.929	232.204
Crediti verso banche per competenze maturate e non liquidate	568	1.237
Denaro ed altri valori in cassa	376	321
Totale	1.135.362	1.114.906

Il saldo del c/c raccolta differisce dall'importo evidenziato nell'estratto conto per € 10.343 che si riferiscono ad assegni circolari emessi dal Fondo Pensione per il pagamento di liquidazioni che sono stati incassati dagli aderenti nel mese di gennaio 2007.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 52

La voce rappresenta il valore del software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Nella tabella seguente si espongono i movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni immateriali nel corso dell'esercizio:

	Immobilizzazioni immateriali
Costo storico	1.556
Fatt. Ausili n° 15/2003 del 31/03/2003 - software	504
Fatt. Ausili n° 23/2003 del 13/05/2003 - software	504
Fatt. Ausili n° 39 del 26/07/2004 - software	392
Fatt. Sedin n° 1742 del 24/10/2005 - software	156
Totale Fondo ammortamento al 31/12/2005	1.321
Esistenze iniziali (01/01/2006)	235
<u>INCREMENTI DA</u>	
Acquisti	-
<u>DECREMENTI DA</u>	
Ammortamenti	183

	Immobilizzazioni immateriali
Cessioni	-
Rimanenze finali (31/12/2006)	52

c) Immobilizzazioni materiali

€ 12.022

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 9.788, e dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 2.234, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2006 e nei precedenti. Nella tabella seguente si espongono i movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio:

	Immobilizzazioni materiali
Costo storico	28.799
Immobilizzazione esercizio 2000	2.140
Fatt. Ausili n° 15 del 31/03/2003 – Computer	2.040
Fatt. Ausili n° 23 del 13/05/2003 – Computer	1.038
Fatt. Ausili n° 23 del 13/05/2003 – Monitor	359
Fatt. Sergio Ausili n°13 del 16/03/2004 - Stampante	306
Fatt. Sergio Ausili n° 39 del 26/07/2004 – Computer portatile	1.795
Fatt. Sergio Ausili n° 39 del 26/07/2004 - Stampante	293
Fatt. Sergio Ausili n° 46 del 08/09/2004 – Scanner e masterizzatore	1.114
Fatt. Sergio Ausili n° 49 del 20/09/2004 – Stampante	2.279
Fatt. Sergio Ausili n° 53 del 07/10/2004 – Computer	1.608
Fatt. Sergio Ausili n° 53 del 07/10/2004 – Monitor	468
Fatt. Sergio Ausili n° 53 del 07/10/2004 - Monitor	500
Fatt. CDP Sistemi n° 7 del 12/11/2004 – Hardware per fonia e dati	1.904
Fatt. CDP Sistemi n° 5 del 02/11/2004 – Hardware per fonia e dati	999
Fatt. Sergio Ausili n° 65 del 20/12/2004 - Monitor	389
Fatt. Sergio Ausili n° 65 del 20/12/2004 – Computer	1.499
Fatt. Sedin n°1719 del 14/10/2005 – Server	6.000
Fatt. Sediin n° 899 del 07/06/2005 – Gruppo di continuità	1.128
Fatt. Bierre del 07/04/2005 - Arredamento per ufficio	2.940
Totale Fondo ammortamento al 31/12/2005	12.072
Esistenze iniziali (01/01/2006)	16.727
INCREMENTI DA	
Acquisti	-
DECREMENTI DA	
Ammortamenti	4.705

	Immobilizzazioni materiali
Cessioni	-
Rimanenze finali (31/12/2006)	12.022

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 10.869

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Crediti verso aziende per tardato pagamento	2.730	-
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	3.956	4.375
Depositi cauzionali	703	703
Risconti Attivi	3.480	2.030
Totale	10.869	7.108

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati di cui il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2007 del costo addebitato nel 2006 da Mefop S.p.A. per la fornitura di servizi e da Sediin per ADSL.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 2.037.177

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 2.037.177

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Debiti per riscatti	743.498	507.864
Debiti per riscatti agevolati	744.873	414.923
Debiti per anticipazioni	7.597	-
Debiti per trasferimenti in uscita	251.658	83.984
Erario c/ritenute su redditi da capitale	45.064	24.764
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale comunale	242	154
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale regionale	1.380	832
Contributi da riconciliare	184.000	316.462

Trasferimenti in ingresso da riconciliare	58.865	1.033
Totale	2.037.177	1.350.016

I Debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per riscatti agevolati sono costituiti dagli importi da erogare ai lavoratori che hanno interrotto il rapporto associativo a FON.TE. per licenziamento o per il raggiungimento dell'età pensionabile prevista dal regime obbligatorio di appartenenza, ma che non hanno conseguito il requisito di permanenza nel Fondo necessario per usufruire della prestazione previdenziale in forma di rendita.

I Debiti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2006. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2007.

I Contributi ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

Ad oggi risultano riconciliati € 171.031 relativi ai contributi ed € 58.865 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 854.798**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 854.798**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Debiti per commissioni di gestione	51.511	38.753
Debiti per commissioni banca depositaria	9.074	4.552
Debiti per acquisto titoli da regolare	551.096	927.457
Debiti per acquisto valute da regolare	242.543	116.716
Debiti su forward pending	574	-
Totale	854.798	1.087.478

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 306.820**

a) TFR **€ 10.634**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2006 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

Fondo TFR 31/12/2005	8.044
Accantonamento 2006	2.393
Rivalutazione 2006	197
Fondo TFR 31/12/2006	10.634

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 296.477

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Debiti verso fornitori	120.125	117.401
Debiti per fatture da ricevere	81.891	50.865
Personale c/14-esima	4.132	3.994
Personale c/ferie	5.491	6.050
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	8	8
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	3.358	2.980
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro parasubordinato	14.126	6.422
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	2.628	2.705
Debiti verso Erario per addizionali regionali	345	166
Debiti verso Erario per addizionali comunali	75	35
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	4.951	4.492
Debiti verso INPS collaboratori	3.797	1.635
Debiti verso INAIL	-	132
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE. per contributi	1.877	2.265
Debiti verso amministratori	25.939	25.049
Debiti verso sindaci	6.904	10.726
Altri debiti	-	9.123
Debiti verso società di revisione	9.979	-
Debiti verso delegati	217	-
Totale	285.843	244.048

I Debiti verso fornitori si riferiscono ai seguenti fornitori:

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Service amministrativo – saldo compensi esercizio	116.001	106.860

Spese telefoniche	1.520	-
Il Sole 24 Ore	1.393	-
RCS Pubblicità	1.176	-
Cancelleria	35	-
Servizio di archiviazione digitale documenti	-	5.384
Lavoro interinale	-	2.818
Mefop	-	1.800
Radiotaxi	-	486
Spedizioni e consegne	-	53
Totale	120.125	117.401

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Prestazioni professionali	30.600	-
Revisione del bilancio	16.421	26.100
Controllo gestione finanziaria	12.500	14.000
Controllo interno	7.500	5.000
Servizi vari	3.567	2.531
Lavoro interinale	-	2.292
Service amministrativo	4.800	-
Spese telefoniche	2.562	-
Spese per organi sociali	-	480
Consulenza 626	-	300
Spese notarili	1.780	-
Affitto sala riunioni	1.200	-
Stampa materiale	520	-
Radiotaxi	370	112
Spese telefoniche	-	50
Spese per spedizioni e consegne	51	-
Cancelleria	20	-
Totale	81.891	50.865

Le voci Personale c/retribuzione, c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, ai compensi del mese di dicembre 2006 liquidati a gennaio 2007, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2006.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2007.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2006 e regolarizzati nel mese di gennaio 2007.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2006 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso sindaci si riferiscono al compenso spettante al collegio sindacale per il 2° semestre 2006 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso Società di revisione si riferiscono all'importo spettante a Deloitte & Touche S.p.A. per la revisione del bilancio dell'anno 2006 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso delegati si riferiscono al rimborso spese spettante ai delegati non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 0**

Tale voce è stata completamente imputata a Conto Economico a diminuzione dei costi della gestione amministrativa.

50 - Debiti d'imposta **€ 418.507**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2006.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 12.929.377. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 913.584: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio. Ad oggi tale importo è pari ad € 298.997;
- € 12.015.793: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2007. L'importo è stato completamente riconciliato durante lo stesso mese di gennaio 2007.

Si segnalano, inoltre, crediti verso aziende per ristori da ricevere, per un ammontare complessivo pari a € 215.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 36.508.680**

a) Contributi per le prestazioni **€ 44.174.837**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
-------------	-----------	-----------

Contributi	41.137.726	33.119.843
Trasferimenti in ingresso	3.035.915	1.502.953
Contributi per ristoro posizioni	1.196	-
Totale	44.174.837	34.622.796

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Contributi da datore lavoro	7.563.113	4.386.123
Contributi da lavoratori	10.899.231	9.134.952
T.F.R.	22.675.382	19.598.768
Totale	41.137.726	33.119.843

b) Anticipazioni

€ 69.998

c) Trasferimenti e riscatti

€ 7.596.159

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Riscatti	2.962.840	1.980.990
Riscatti agevolati	3.329.988	1.542.937
Trasferimenti ad altre forme pensionistiche complementari	1.303.331	729.792
Totale	7.596.159	4.253.719

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta

€ 4.680.368

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 4.631.317, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 49.051. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.533.525	- 2.029.051
Titoli di debito quotati	278.399	- 177.318
Titoli di capitale quotati	616.608	1.624.342
Quote di O.I.C.R.	-	466.582
Depositi bancari	202.785	-
Opzioni e altri derivati / forward	-	106.839
Risultato della gestione cambi	-	- 47.663
Commissioni di retrocessione	-	145.656
Altri costi	-	- 46.234
Altri ricavi	-	5.898

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Totale	4.631.317	49.051

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dai gestori che operano attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R.. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;
- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie, in particolare oneri su operazioni estere;
- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione

€ 215.678

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 32.085 e dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 183.593 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	45.949	45.949
Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.	46.029	46.029
Eurizon Capital SGR S.p.A.	45.786	45.786
Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	45.829	45.829
Totale	183.593	183.593

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 47.226

Il risultato della gestione amministrativa è negativo per un importo pari ad € 47.226 e si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 785.900

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame, nonché alle entrate riscontate dall'esercizio precedente. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Quote associative	562.345	491.328
Quote di iscrizione	50.306	48.988
Entrate riscontate da esercizio precedente	173.249	364.452

Totale	785.900	904.768
---------------	----------------	----------------

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ 198.695

La voce è composta per € 195.034 dal costo per il servizio di gestione amministrativa svolto da Pevinet S.p.A. e per € 3.661 dal costo sostenuto per l'*hosting* del sito internet del Fondo.

c) Spese generali ed amministrative

€ 516.437

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

	Anno 2006	Anno 2005
Spese generali varie	124.056	166.003
Spese telefoniche	6849	3.973
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	610	2.719
Spese grafiche e tipografiche	10.502	4.565
Spese per stampa e invio certificati	28.200	16.724
Spese per spedizioni e consegne	950	3.203
Bolli e postali	6.065	2.456
Spese di assistenza e manutenzione	2.996	2.891
Spese hardware/software	393	-
Servizi di archiviazione digitale documenti	-	50.534
Servizi Mefop	13.273	18.695
Spese elettorali	27.022	-
Corsi / Incontri di formazione	-	11.621
Spese promozionali	3.697	42.949
Quota associazione di categoria	4.500	2.500
Rimborsi spese	-	3.040
Spese pubblicazione bando di gara	2.568	-
Servizi vari	16.431	133
Spese notarili, di consulenza e controllo interno	213.009	39.702
Spese notarili	3.948	4.002
Spese consulenza	2.650	2.700
Controllo gestione finanziaria	29.011	28.000
Controllo interno	30.000	5.000
Prestazioni professionali	147.400	-
Spese per organi sociali e società di revisione	179.372	182.997
Rimborso spese Delegati	2.245	1.555
Compensi Amministratori	52.306	68.403
Rimborso spese Amministratori	22.553	18.608
Compensi Sindaci con oneri accessori	39.976	39.975

Rimborso spese Sindaci	22.646	19.034
Contributi previdenziali Amministratori e Sindaci	6.149	1.970
Altre spese per organi sociali	5.769	5.170
Viaggi e trasferte	1.328	2.182
Compenso società di revisione	19.200	19.600
Rimborso spese società di revisione	7.200	6.500
Totale complessivo	516.437	388.702

d) Spese per il personale

€ 125.483

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
Retribuzioni lorde	88.288	77.600
Contributi previdenziali dipendenti	26.190	21.689
Contributi assistenziali dipendenti	60	-
INAIL	398	424
Contributi fondi pensione	1.380	807
Rimborso spese dipendenti	-	13
Viaggi e trasferte dipendenti	719	12.505
TFR maturato nell'esercizio	6.374	5.475
Personale interinale	-	44.300
Buoni pasto personale dipendente	2.074	2.845
Totale	125.483	165.658

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)

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

Descrizione	Media 2006	Media 2005
Quadri	1	1
Impiegati	2	3
Totale	3	4

e) Ammortamenti

€ 4.888

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Aliquota applicata	Anno acquisto	Costo storico	Ammortamento

Software	33,33%	2004	392	131
Software	33,33%	2005	156	52
Totale software				183
Macchine e attrezzature d'ufficio	20,00%	2003	3.437	687
Macchine e attrezzature d'ufficio	20,00%	2004	11.199	2.240
Macchine e attrezzature d'ufficio	20,00%	2005	7.128	1.425
Totale macchine e attrezzature				4.352
Mobili e arredi	12,00%	2005	2.940	353
Totale mobili e arredi				353
Totale complessivo				4.888

g) Oneri e proventi diversi

€ 12.377

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2006	Anno 2005
- Arrotondamenti attivi	45	58
- Altri ricavi e proventi	10.022	-
- Interessi attivi c/c ordinario	4.393	7.771
- Interessi attivi su tardivo versamento contributi	2.933	-
- Sopravvenienze attive	106	569

Oneri

	Anno 2006	Anno 2005
- Oneri bancari	512	408
- Altri costi e oneri	166	-
- Arrotondamenti passivi	77	98
- Sanzioni amministrative	188	63
- Oneri fiscali – Interessi moratori	11	4
- Sopravvenienze passive	4.168	3.918

80 - Imposta sostitutiva

€ 418.507

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sull'incremento del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2006	172.359.693
- Patrimonio al 31 dicembre 2005	- 131.433.549
Variatione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2006	40.926.144
- Saldo della gestione previdenziale	- 36.508.680
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2006	- 612.651
Base imponibile	3.804.813
Imposta sostitutiva 11%	418.530
Posizione a debito verso l'Erario	418.530

Successivamente alla certificazione da parte della Banca Depositaria della valorizzazione del portafoglio è stata riscontrata una lieve differenza (€ 23) nel calcolo dell'imposta sostitutiva, differenza che non ha comunque comportato alcun impatto nel calcolo del valore quota.

Roma, 7 marzo 2007

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Giovanni Pollastrini

Fon.Te

Fondo pensione per i dipendenti del commercio,
del turismo e dei servizi

Sede P.zza G.G. Belli, 2 - 00153 ROMA

**Relazione del Collegio Sindacale
sul bilancio al 31/12/2006
ai sensi degli artt. 2409-bis 2409-ter e 2429 c.c.**

Gli importi presenti sono espressi in €uro.

All'Assemblea del Fondo di Previdenza Integrativa Fon.Te.

Signori Delegati, abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Fondo di previdenza integrativa chiuso al 31/12/2006, redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla gestione.

E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile, affidata al Collegio Sindacale a norma dell'art. 2409 bis, ultimo comma del Codice Civile.

Il bilancio d'esercizio 2006, verificato dalla società di Revisione Deloitte & Touche, come da mandato conferitogli, evidenzia un Attivo Netto destinato alle prestazioni pari ad **€ 171.941.186** e si riassume nei seguenti valori:

Stato Patrimoniale

- Totale Attività Fase di accumulo	€.175.548.145
- Totale Passività Fase di accumulo	€. 3.606.959

- Attivo netto destinato alle prestazioni	€.171.941.186
Conti d'ordine	
Crediti per contributi da ricevere	€. 12.929.377
Crediti verso Aziende per ristori da ricevere	€. 215
<u>Conto Economico</u>	
- Saldo della gestione previdenziale	€. 36.508.680
- Margine della Gestione Finanziaria	€. 4.464.690
- Saldo della gestione amministrativa	- €. 47.226
- Risultato ante imposta sostitutiva	€. 40.926.144
- Imposta sostitutiva	€. 418.507
- Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni	€. 40.507.637

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

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i Principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e, in conformità a tali principi Si è fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate e integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, con l'osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto al controllo della contabilità, verificando la corretta amministrazione e vigilando sull'osservanza della legge e dello statuto, partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, intervenendo nella valutazione delle

decisioni stesse degli amministratori, affinché ciascuna di esse fosse sempre assunta nell'interesse degli iscritti.

Sono state effettuate con periodicità trimestrale, le verifiche ai sensi dell'articolo 2403 del codice civile presso il Service Amministrativo, la società Previnet S.p.A., a cui è deputata l'elaborazione e la conservazione di ogni documento contabile del Fondo.

I nostri controlli sono stati pianificati e svolti al fine di accertare l'assenza di errori significativi e l'attendibilità del bilancio di esercizio.

Sulla base di tale esame non sono emerse violazioni degli adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali o statutari.

Il procedimento di controllo contabile ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di Controllo Interno (funzione affidata, con delibera del CdA del 12 ottobre 2005, alla società Consulenza Istituzionale S.p.A.) e del sistema amministrativo contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, in conformità a quanto richiesto dalla COVIP.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Esaminando alcuni valori numerici della gestione si evidenzia che il

numero degli iscritti al Fondo Pensione Fonte alla data del 31 dicembre 2006 è di 25.579 lavoratori con numero 2.724 aziende, mentre il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 13.493.228,421, per un controvalore di euro 171.941.186,00.

Il valore unitario della quota al 31/12/2006 è di euro 12,743.

Nei Conti d'Ordine sono stati inseriti crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per euro 12.929.377,00 di cui euro 12.015.793,00 riferiti ai contributi di competenza del IV trimestre 2006, che alla fine dell'esercizio non sono stati ancora incassati, le cui liste sono pervenute al Fondo nel mese di Gennaio 2007, e pertanto riconciliati nello stesso mese, ed euro 913.584,00 quali crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.

Si rileva la sensibile riduzione rispetto al passato esercizio della voce relativa ai Contributi da riconciliare, (€ 316.462,00 al 31.12.2005, € 184.000,00 a chiusura del presente esercizio).

Tale andamento positivo ha trovato peraltro conferma nei primi mesi del 2007 con un ulteriore sensibile progresso dell'attività di riconciliazione.

Il collegio ribadisce l'invito a porre particolare attenzione alla Gestione amministrativa, chiusasi nell'esercizio 2006 con un saldo negativo.

Quanto sopra riveste particolare importanza anche alla luce della circostanza che il risconto degli anni pregressi è stato totalmente utilizzato, pur nella consapevolezza che l'anticipazione della riforma

previdenziale complementare porterà a breve un sicuro impatto positivo sulle iscrizioni e conseguentemente sulle entrate ad esse correlate.

Dall'esame delle partite contabili da noi effettuato, possiamo affermare con certezza che nulla è stato tralasciato ed ogni decisione di spesa è stata ponderata al fine di non compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Anche per questo esercizio l'andamento della gestione finanziaria è stato seguito e monitorato da un professionista all'uopo incaricato che ha periodicamente relazionato il Consiglio di Amministrazione. Durante i controlli a cui è demandato il Collegio ha verificato anche l'esatta applicazione dei principi di sicurezza e prudenza nella gestione delle risorse finanziarie, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto e a tutela dei lavoratori associati.

Pertanto, a nostro giudizio il bilancio in esame, corredato della nota integrativa e della relazione sulla gestione, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio di esercizio.

Esprimiamo pertanto parere favorevole alla sua approvazione.

Roma, Li 07 Marzo 2006

Il Collegio Sindacale

Dott. Corrado Lenzo

Dott. Cosimo Ampolo

Dott. Enrico Meazzi

Dott. Francesco Fazio

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

All'Assemblea dei delegati di
FON.TE. – Fondo Pensione Complementare
per i dipendenti da Aziende del Terziario

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FON.TE. chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori di FON.TE. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che FON.TE ha conferito l'incarico per il controllo contabile ex art. 2409-bis e successivi del Codice Civile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6 aprile 2006.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di FON.TE al 31 dicembre 2006 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di FON.TE.

Roma, 3 aprile 2007

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Adriano Cordeschi
Socio