

PREVAER
PREVIDENZA INTEGRATIVA NAZIONALE PER I DIPENDENTI
AEROPORTUALI, COMPAGNIE AEREE, ASSISTENZA AL VOLO E
SETTORI AFFINI

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2006

Sede legale: V. le Castello della Magliana, 38 – 00148 ROMA

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente: **Giuseppe Castro**

Consiglieri: Massimo Abbate
Francesco Rocco Alfonsi
Giuseppe Bellastella
Francesco Bernardo
Paolo Bordi
Michele Bufo
Aldo Ciccarella
Felice Contorni
Giancarlo Gugliotta
Pierluigi Nanni
Giuseppe Nobili
Giorgio Orrù
Mauro Paciucci
Iacopo Prissinotti
Saverio Rennis

COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI

Presidente: Claudio Salvati

Effettivi Damiano Ciriello
Maurizio Monteforte
Antonio Spizzichino

Supplenti Alessandro Galli

PREVAER
PREVIDENZA INTEGRATIVA NAZIONALE PER I DIPENDENTI
AEROPORTUALI, COMPAGNIE AEREE, ASSISTENZA AL VOLO E
SETTORI AFFINI

Relazione del Consiglio di Amministrazione
al bilancio al 31 dicembre 2006

Sede legale: V. le Castello della Magliana, 38 – 00148 ROMA

Signori Delegati,

il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione ai sensi dell'art. 9 dello Statuto è stato redatto secondo le norme dell'ordinamento giuridico ed in applicazione delle direttive COVIP.

Tutte le operazioni relative alle attività del Fondo Pensione sono puntualmente contabilizzate nei libri sociali e riepilogate nel presente bilancio, come certificato dal Collegio dei Revisori con separata relazione.

Nel corso dell'esercizio 2006 è continuato il trend positivo del numero delle adesioni, passate da 5.873 iscritti al 31.12.2005 a 6.455 al 31.12.2006 (+ 9,91%) al netto delle uscite per pensionamento o altre motivazioni.

E' anche aumentato il numero delle aziende associate da 76 a 89 (+ 17,10%).

Il Fondo ha attivato numerose iniziative di proselitismo attraverso assemblee e incontri con le OO.SS. locali che a fine anno hanno permesso di concludere e formalizzare accordi con la Compagnia Volare e con Algeze 2, handler presso l'aeroporto di Sigonella.

Alla fine del 2006 l'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 48.111.964 con un incremento del 48,55% rispetto al 31.12.2005 (ANDP € 32.386.929).

Il patrimonio medio per iscritto al 31.12.2006 è pari a € 7.453.

Commento sulla gestione finanziaria

La gestione finanziaria del Fondo Pensione è affidata in parti uguali a 3 gestori finanziari: DWS Investments Italy Sgr SpA, Ras Asset management Sgr SpA e Compagnia Assicuratrice Unipol SpA.

La gestione finanziaria di Prevaer è un monocomparto con un portafoglio composto da titoli obbligazionari e azionari.

Le politiche di investimento dei gestori rispettano le linee d'indirizzo relative al benchmark qui indicato:

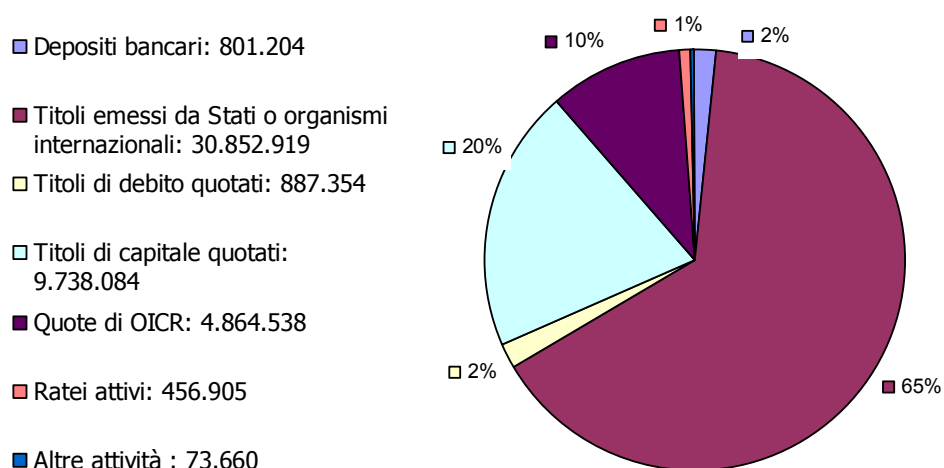
- 50% Citigroup EMU GBI All Maturities Euro – Ticker Bloomberg SBEGEU;
- 20% Citigroup EMU GBI 1 to 3 Year Euro – Ticker Bloomberg SBEG13EU;
- 30% Dow Jones World Composite Sustainability Index - Ticker Bloomberg W1SGI – in USD convertito in Euro.

Ai gestori è lasciata la facoltà di variare la componente azionaria tra il 20% e il 35% in modo da sfruttare le opportunità legate all'andamento dei mercati finanziari.

La seguente tabella riporta l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore al 31 dicembre 2006.

| Gestore | Ammontare risorse gestite¹ |
|--------------------------------|--|
| DWS Investments Italy | 15.941.689 |
| Compagnia di Assicurazione RAS | 15.866.644 |
| Compagnia Assicuratrice Unipol | 15.746.739 |
| TOTALE | 47.555.072 |

Gli investimenti in gestione ammontano a 47.674.664 euro e sono ripartiti nel seguente modo:



La voce depositi bancari è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria e dai ratei attivi relativi alle competenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio 2006.

La voce ratei attivi è composta da proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai gestori fino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno 2006.

La voce altre attività comprende l'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate (in particolare, dividendi maturati ma non ancora incassati).

Gli investimenti sono stati effettuati con politiche di investimento contraddistinte da criteri prudenziali.

I titoli di debito emessi da stati (obbligazioni governative) devono avere un rating minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (Moody's) per tutta la durata dell'investimento.

I titoli di debito corporate (obbligazioni corporate) possono arrivare sino ad un 15% del patrimonio affidato purché con rating minimo pari all'investment grade per tutta la durata dell'investimento.

¹ Il totale della tabella esprime l'ammontare delle **risorse nette** a disposizione dei gestori e corrisponde alla differenza tra gli investimenti in gestione (€ 47.674.664) dell'attivo dello stato patrimoniale e la passività dello stato patrimoniale (€ 131.714). A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di Banca Depositaria (€ 4.189), i debiti per consulenze finanziarie (€ 11.700) e vanno sottratte le competenze del quanto trimestre maturate sul conto corrente di raccolta (€ 3.767).

La distribuzione territoriale degli investimenti in aree geografiche appartenenti ad economie "forti" (fondamentalmente investimenti nell'area Euro) conferma la scelta di investimenti prudenti. La seguente tabella riporta la distribuzione degli investimenti per area geografica:

| Paese | Ammontare risorse² |
|----------------------------|--------------------------------------|
| Italia | 20.002.304 |
| Altri paesi Unione Europea | 22.743.168 |
| Altri paesi OCSE | 4.398.627 |
| TOTALE | 47.144.099 |

Per quanto riguarda la valuta degli investimenti, i titoli di debito emessi da Stati e i titoli di debito corporate sono 100% in euro.

Gli investimenti azionari, pari circa il 30% del patrimonio, sono prevalentemente investiti in divisa dollaro americano ed euro. Altri investimenti sono stati effettuati in divise di paesi quali il Regno Unito, Svizzera, Svezia, Norvegia e Giappone.

Ai gestori è consentito detenere titoli di capitale in divise extra euro senza copertura dal rischio di cambio per un massimo del 30% del portafoglio.

La tabella illustra la composizione per valuta degli investimenti in titoli azionari e OICVM.

| Paesi | Titoli di capitale / OICVM | Percentuale |
|---------------|-----------------------------------|--------------------|
| EUR | 3.672.745 | 25,15% |
| USD | 7.078.590 | 48,47% |
| JPY | 999.701 | 6,85% |
| GBP | 1.671.923 | 11,45% |
| CHF | 1.007.670 | 6,90% |
| SEK | 91.755 | 0,63% |
| NOK | 80.238 | 0,55% |
| TOTALE | 14.602.622 | 100% |

Il seguente grafico indica la composizione per valuta del portafoglio complessivo.

² Il totale rappresenta la somma dei depositi bancari, titoli emessi da stati o organismi internazionali, titoli di debito quotati, titoli di capitale quotati e quote di OICR.

| Paesi | Totale investimenti | Percentuale |
|---------------|----------------------------|--------------------|
| EUR | 35.892.537 | 76,134% |
| USD | 7.104.963 | 15,071% |
| JPY | 1.208.368 | 2,563% |
| GBP | 1.696.686 | 3,599% |
| CHF | 1.056.134 | 2,240% |
| SEK | 98.674 | 0,209% |
| NOK | 84.330 | 0,179% |
| CAD | 1.992 | 0,004% |
| AUD | 415 | 0,001% |
| TOTALE | 47.144.099 | 100,00% |

La seguente tabella riassume i **rendimenti lordi** conseguiti dai tre gestori e la performance del benchmark nell'anno 2006:

| Gestore | Rendimenti lordi | Benchmark | Excess Return |
|----------------------|-------------------------|------------------|----------------------|
| DWS | 4,31% | 2,66% | 1,65% |
| UNIPOL | 1,92% | 2,66% | -0,74% |
| RAS | 3,44% | 2,66% | 0,78% |
| Fondo Prevaer | 3,22% | 2,66% | 0,56% |

La performance del benchmark nel corso del 2006 è pari al 2,66%.

La terza colonna, l'excess return, può essere definito in modo molto semplice come la misurazione della differenza tra il risultato ottenuto dal gestore e il rendimento del benchmark.

La variabile assume un valore positivo quando il gestore ottiene un rendimento superiore al benchmark prefissato e un valore negativo in caso contrario.

L'interpretazione dei risultati dell'ER è quindi relativamente semplice: i gestori DWS e Ras hanno valori positivi di ER, quindi hanno ottenuto un risultato migliore del benchmark.

A seguito si fornisce una tabella contenente i rendimenti dell'anno 2006 degli indici che compongono il benchmark del Fondo Prevaer.

| Indice | Rendimento 2006 |
|--|------------------------|
| Citigroup EMU Gbi All Maturities | -0,42% |
| Citigroup EMU Gbi 1-3 anni | 1,76% |
| Dow Jones World Composite Sustainability (in euro) | 8,63% |

Per quanto concerne la misurazione del rischio, viene utilizzata la TEV, che risulta essere stata per i tre gestori finanziari al di sotto della soglia massima consentita (i gestori sono impegnati ad ottenere una TEV non superiore al 3% semestrale).

| Gestore | TEV |
|----------------|------------|
| DWS | 0,80% |
| UNIPOL | 1,20% |
| RAS | 0,61% |

Andamento del valore quota

Il valore della quota, espressione del valore del Fondo al netto di tutti i costi, al 31.12.2005 era di 12,600; al 31.12.2006 è di 12,953; il rendimento annuale netto del patrimonio del Fondo, quindi, nel corso del 2006 è pari a 2,80% mentre la rivalutazione del TFR lasciato in azienda è pari al 2,45%

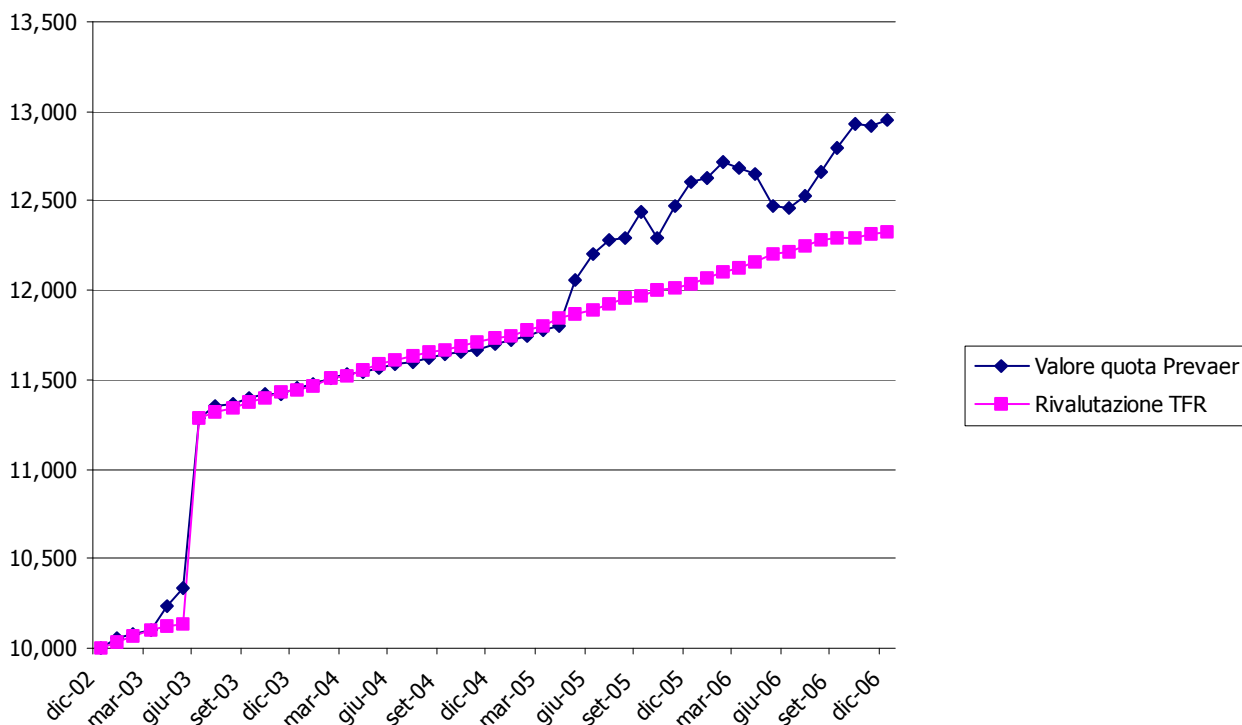
La tabella sottostante presenta l'estratto dei dati sul valore quota e sull'andamento della rivalutazione del TFR dal 31.12.05 al 31.12.06; entrambi i dati sono partiti a dicembre 2002 con valore unitario 10.

| Data | Rivalutazione TFR | Valore quota Prevaer | Rendimento di periodo Prevaer |
|-----------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| 31.12.05 | 12,036 | 12,600 | 1,01% |
| 31.01.06 | 12,069 | 12,625 | 0,20% |
| 28.02.06 | 12,101 | 12,715 | 0,71% |
| 31.03.06 | 12,127 | 12,683 | -0,25% |
| 29.04.06 | 12,160 | 12,647 | -0,28% |
| 31.05.06 | 12,199 | 12,468 | -1,42% |
| 30.06.06 | 12,218 | 12,465 | -0,02% |
| 29.07.06 | 12,251 | 12,529 | 0,51% |
| 31.08.06 | 12,277 | 12,661 | 1,05% |
| 30.09.06 | 12,290 | 12,801 | 1,11% |
| 31.10.06 | 12,291 | 12,928 | 0,99% |
| 30.11.06 | 12,311 | 12,919 | -0,07% |
| 31.12.06 | 12,331 | 12,953 | 0,26% |

La rappresentazione grafica dei dati è nella figura 2.

Figura 2

Andamento valore quota Prevaer



Dal grafico si nota a colpo d'occhio l'incremento del valore quota del Fondo dopo l'avvio della gestione finanziaria. Dal 31.12.04 al 31.12.06 il Fondo ha messo a segno un rendimento pari al 10,73% mentre il TFR si è rivalutato solo del 5,14%.

Dati gestionali

Il controvalore delle quote emesse per **flussi contributivi in entrata del Fondo** è pari a € 15.766.791; il controvalore per quote annullate per **contributi in uscita**, dovuti a riscatti e trasferimenti, è pari a € 1.306.088. Il saldo della gestione previdenziale è pari a € 14.460.703 con un incremento del 8,47% rispetto al 2005.

Le **spese di gestione amministrativa** sono risultate pari a 212.152 di cui 11.700 relative al controllo finanziario e prelevate in proporzione dalla posizione individuale del socio; tali spese rappresentano lo 0,44% dell'attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2006.

I **costi della gestione finanziaria e della banca depositaria** sono stati pari a € 68.540.

Le commissioni di negoziazione sono state invece pari a € 53.416. L'incidenza della somma delle commissioni di gestione e di negoziazione sugli investimenti in gestione è stata pari a 0,26%, attestandosi a livelli piuttosto bassi.

Nel corso dell'esercizio sono state segnalate le seguenti **situazioni di conflitto d'interesse** relative al gestore Unipol che tramite JPMorgan AM Ltd che ha eseguito, per conto del Fondo, investimenti in strumenti azionari presso la Società JPMorgan Funds Sàrl- Lussemburgo, Società di gestione appartenente al suo Gruppo.

Tali conflitti sono stati puntualmente segnalati a COVIP e valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, si è ritenuto che non sussistano condizioni che potrebbero determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

I **rapporti con la Commissione di Vigilanza** sono improntati a regole di collaborazione, di correttezza e trasparenza.

Non sono emersi particolari rilievi da parte dell'organo di vigilanza.

A fine esercizio, sono state fatte sostanziali **modifiche statutarie**. A seguito dell'anticipata entrata in funzione del D.lgs 252/2005 e della pubblicazione di nuovi schemi statuari Covip, il Fondo ha dovuto adeguare, in tempi tecnici assai ristretti, lo Statuto, la Nota informativa e la domanda di adesione alle nuove regole di funzionamento dei Fondi Pensione.

Il nuovo Statuto è stato approvato prima dal Consiglio di Amministrazione e, a fine novembre, dall'Assemblea Straordinaria dei Delegati alla presenza del notaio Silvestro.

Siamo in attesa di approvazione da parte di Covip che ha, nel frattempo, autorizzato Prevaer a raccogliere nuove adesioni. Ciò si è reso possibile avendo Prevaer prodotto alla Commissione di Vigilanza istanza di approvazione del nuovo Statuto in data 21.12.2006, in anticipo rispetto al termine ultimo del 31.12.

Le procedure autorizzative dell'Organo di Vigilanza prevedono che, contestualmente agli adeguamenti previsti dal citato D.lgs 252/2005, il Fondo Pensione è autorizzato ad inserire eventuali modifiche o integrazioni volontarie.

Prevaer ha utilizzato tale autorizzazione generale per inserire nel nuovo Statuto le seguenti integrazioni volontarie:

- la gestione finanziaria del patrimonio in regime di multicomparto, come riportato in dettaglio sulla nuova nota informativa;
- l'inserimento dei lavoratori a tempo determinato e dei soggetti fiscalmente a carico nell'ambito dei destinatari del Fondo;
- la previsione di un compenso ai componenti del Consiglio di Amministrazione, specie se investiti di compiti operativi o particolari funzioni;
- il potenziamento del Comitato Paritetico dotato di funzioni non solo consultive ma anche di compiti di collaborazione con il Consiglio di Amministrazione per il proselitismo e la diffusione dell'immagine di Prevaer tra i lavoratori del trasporto aereo;
- la rimodulazione degli articoli del vecchio statuto in materia di subentri in Consiglio di Amministrazione e in caso di decadenza di un Consigliere.

Nel gennaio 2007, infine, ha iniziato ad operare la nuova **Banca depositaria**, l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane, vincitore della gara d'appalto di evidenza pubblica indetta dal Consiglio di Amministrazione nel giugno 2006. In pari data è cessato il servizio di 2S Banca del Gruppo Unicredito.

Relazione sull'evoluzione della gestione e prospettive

A seguito dell'approvazione di questo bilancio giunge al termine il mandato di tre anni del Consiglio di Amministrazione, scaduto a fine luglio 2006, in regime di proroga.

Tale proroga, regolarmente segnalata Covip, si è resa necessaria inizialmente per evitare le elezioni dei nuovi Organi nel periodo estivo ed in tal modo facilitare la più estesa partecipazione dei lavoratori/soci alla campagna elettorale.

Successivamente il Fondo è stato coinvolto nel descritto processo di revisione degli atti istitutivi che hanno direttamente coinvolto il CdA e l'Assemblea nell'esercizio delle loro funzioni propositive e autorizzative; pertanto la continuità della gestione in una fase così delicata nella vita del Fondo è stata considerata prioritaria nell'interesse del Fondo stesso e dei soci.

Prevaer può quindi attendere con fiducia l'esito delle scelte relative alla devoluzione del TFR dei circa 30.000 destinatari a fine giugno 2007 ed è impegnato, ad ogni livello di responsabilità, a convincere i lavoratori del trasporto aereo a perfezionare la loro adesione contributiva al Fondo, esprimendo la loro esplicita scelta sul modulo ministeriale in distribuzione da parte delle aziende, così ed evitando il meccanismo del silenzio assenso.

E' importante che i prossimi aderenti a Prevaer possano ricevere i contributi datoriali, parte dei quali saranno destinati a copertura della quota associativa.

In prospettiva, per sostenere lo sviluppo di Prevaer è necessario recuperare un maggiore impegno da parte di alcune aziende associate, in specie ove opera un gran numero di destinatari.

Tutte le aziende associate, rappresentate al 50% negli Organi del Fondo Pensione, dovrebbero assumere coerenti atteggiamenti di collaborazione per lo sviluppo di Prevaer, ormai in concorrenza con Fondi aperti e PIP le cui organizzazioni sono dotate di aggressivi team per la comunicazione.

Signori Delegati

Vi invitiamo ad approvare il progetto di bilancio al 31.12.2006.

Roma, 21 febbraio 2007

**Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione**
Giuseppe Castro

PREVAER
PREVIDENZA INTEGRATIVA NAZIONALE PER I DIPENDENTI
AEROPORTUALI, COMPAGNIE AEREE, ASSISTENZA AL VOLO E
SETTORI AFFINI

Indice

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

3.1 – RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 – Stato Patrimoniale

3.1.2 – Conto Economico

3.1.3 – Nota Integrativa

3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

1. STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti diretti | - | - |
| 20 | Investimenti in gestione | 47.674.664 | 31.991.366 |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | 1.077.102 | 820.257 |
| 50 | Crediti d'imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 48.751.766 | 32.811.623 |
| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 305.749 | 136.437 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 131.714 | 13.370 |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | 70.150 | 62.598 |
| 50 | Debiti d'imposta | 132.189 | 212.289 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 639.802 | 424.694 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 48.111.964 | 32.386.929 |
| Conti d'ordine | | | |
| | Crediti per contributi da ricevere | 4.264.293 | 3.796.292 |
| | Contratti futures | - | - |
| | Valute da regolare | - | - |

2. CONTO ECONOMICO

| FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|-------------------------|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 14.460.703 | 13.331.553 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | 1.476.761 | 2.146.462 |
| 40 | Oneri di gestione | - 68.540 | - 34.393 |
| 50 | Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 1.408.221 | 2.112.069 |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | - 11.700 | - |
| 70 | Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 15.857.224 | 15.443.622 |
| 80 | Imposta sostitutiva | - 132.189 | - 212.503 |
| | Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 15.725.035 | 15.231.119 |

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 del Fondo nell'esercizio.

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 ancora 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 Prevaer non è assoggettato a revisione contabile volontaria.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il "Fondo Pensione Complementare Nazionale per i Lavoratori Quadri, Impiegati ed Operai delle Aziende Aderenti ad Assaeroporti Enav e settori affini", denominato in forma abbreviata "PREVAER Fondo Pensione", è stato costituito il 21 giugno 2000 sotto forma di Associazione riconosciuta ai sensi del D.lgs. n. 124 del 21 aprile 1993.

Le parti stipulanti di PREVAER sono le seguenti:

- ASSAEROPORTI
- FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI

in attuazione dei seguenti accordi:

- C.C.N.L. stipulato in data 16 marzo 1999
- accordo istitutivo del Fondo Pensione stipulato in data 6 luglio 1999

Successivamente dal 1999 ad oggi sono stati sottoscritti numerosi altri accordi istitutivi coinvolgendo nuove aziende, associazioni di categoria ed altre organizzazioni sindacali.

Il Fondo, che opera senza fini di lucro, ha come scopo esclusivo l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, in modo da assicurare ai soci-beneficiari più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita e le prestazioni pensionistiche complementari sono commisurate ai contributi effettivamente versati, nonché ai proventi realizzati per effetto dell'impiego dei contributi medesimi; la determinazione delle prestazioni avviene secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio della capitalizzazione individuale.

A fine esercizio l'Assemblea straordinaria dei delegati ha approvato modifiche alle caratteristiche strutturali dovute in primo luogo all'adeguamento dello Statuto al D.lgs 252/2005, indi a modifiche volontarie relative all'introduzione della gestione multicomparto del patrimonio e altre modifiche statutarie, le cui caratteristiche sono dettagliate nella relazione del Consiglio di Amministrazione a questo bilancio.

Categorie e gruppi di lavoratori e di imprese aderenti al Fondo

Sono soci del Fondo:

- a) i lavoratori – quadri, impiegati ed operai – dipendenti delle aziende che applicano il C.C.N.L. per i dipendenti delle Aziende di gestione aeroportuale e dei servizi aeroportuali di assistenza a terra, sottoscritto dalle parti istitutive di PREVAER, nonché i lavoratori dipendenti dei settori affini, ai quali si applicano i contratti collettivi, anche aziendali, sottoscritti dalle medesime Organizzazioni Sindacali;
- b) i lavoratori che, a seguito di trasferimento d'azienda o di ramo d'azienda, hanno perso i requisiti indicati alla precedente lettera a);
- c) i lavoratori provenienti da Fondi Pensione istituiti prima del 15 novembre 1992 ai sensi dell'art. 18 comma 1 del D.lgs. n. 124/93;
- d) i beneficiari di prestazioni pensionistiche complementari a carico di PREVAER;
- e) le aziende che hanno alle loro dipendenze lavoratori soci del Fondo, come indicati alle precedenti lettere a), b) e d).

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

Le convenzioni di gestione sono state sottoscritte con i seguenti soggetti:

- DWS Investments Italy Sgr SpA
- Compagnia di Assicurazione RAS – Riunione Adriatica di Sicurtà Spa con delega di gestione a Ras Asset Management Sgr Spa

- Compagnia Assicuratrice Unipol SpA con delega a J.P. Morgan Fleming Asset Management (UK) Ltd dell'investimento azionario globale e dell'investimento obbligazionario extra Europa (con riferimento alla divisa di denominazione).

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.lgs. n. 124/1993, dal DM Tesoro n. 703/1996, nonché dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, i Gestori devono massimizzare il tasso di rendimento in un orizzonte temporale triennale.

Ciascun Gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

a) *Asset Allocation*: Il Gestore ha facoltà di discostarsi dal *benchmark* in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il *benchmark* stesso nel rispetto dei limiti di seguito riportati. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile, del patrimonio affidato in gestione con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo pensione.

b) *Benchmark*: Il Gestore è tenuto al rispetto delle linee di indirizzo relativo al seguente *benchmark*:

- 50% Citigroup EMU GBI All Maturities Euro – Ticker Bloomberg SBEGEU;
- 20% Citigroup EMU GBI 1 to 3 Year Euro – Ticker Bloomberg SBEG13EU;
- 30% Dow Jones World Composite Sustainability Index – Ticker Bloomberg W1SGI – in USD convertito in euro.

L'indice azionario utilizzato è da intendersi senza dividendi reinvestiti, mentre gli indici obbligazionari sono da considerarsi con cedole reinvestite.

L'indice azionario viene convertito in euro con il cambio WM REUTERS.

c) *Titoli acquistabili, vincoli e limiti*: Il Gestore può effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti contemplati nell'articolo 1 del DM Tesoro n. 703/1996 avendo cura di rispettare i seguenti vincoli e limiti:

- fermo restando che la verifica dell'attività di gestione verrà effettuata sulla base del parametro indicato nella precedente lettera b) e al fine di ottimizzare l'efficienza della gestione, limitatamente ai titoli di capitale il Gestore potrà utilizzare come universo di investimento i titoli ricompresi negli indici:
 - Dow Jones World Composite Sustainability Index - Ticker Bloomberg W1SGI;
 - FTSE4Good Global Index - Ticker Bloomberg 4GGL.
- i titoli di debito emessi da Stati devono avere un *rating* minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (M) per tutta la durata dell'investimento; in assenza di *rating* per il singolo titolo (ad esempio, BOT e CCT), si fa riferimento al *rating* dello Stato emittente.
- i titoli di debito "corporate" possono arrivare sino ad un 15% del patrimonio affidato purché con *rating* minimo pari all'*investment grade* per tutta la durata dell'investimento.

- entro 30 giorni il Gestore dovrà provvedere alla dismissione dei titoli il cui *rating* si sia abbassato al di sotto del *rating* previsto nei due punti precedenti.
- i titoli di capitale non possono avere un peso superiore al 35% e inferiore al 20% sul valore di mercato del portafoglio.
- i titoli di debito devono essere coperti dal rischio di cambio.
- al Gestore è consentito detenere titoli di capitale in divise extra-euro senza copertura dal rischio di cambio per un massimo del 30% del portafoglio.
- il Gestore esegue gli investimenti e i disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza.

E' inoltre consentito acquisire:

a) quote di Oicr rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/Cee, ivi inclusi quelli istituiti dal Gestore o da altre imprese del suo Gruppo, 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 Oicr 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 Oicr acquisiti;

b) contratti *futures* su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse; per quanto riguarda le vendite l'utilizzo di *futures* è ammesso unicamente nei limiti previsti per i titoli 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* (a condizione che sia coperto il rischio di cambio), contratti di opzione di acquisto o di vendita di titoli (per le vendite solo nei limiti dei titoli sottostanti giacenti in portafoglio) e contratti a termine su valute (*forward*), tutte con controparti primarie.

Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della *Tracking Error Volatility*, da contenere nel limite del 3% semestrale; tale limite può essere soggetto a modifiche in relazione ad eventuali variazioni del *benchmark* di riferimento e/o delle linee di indirizzo.

Erogazione delle prestazioni

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

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 6-bis del D.lgs. 124/1993 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria". A far data dal 22 gennaio 2007 a 2S BANCA S.p.A. è subentrata nella Convenzione di banca depositaria l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane. La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso, alle convenzioni di gestione e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

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

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

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2006 è stata fatta ispirandosi ai 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 ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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

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 nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 – Crediti d'imposta".

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

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

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa

disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

Il Fondo agisce con un unico comparto e, finora, ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo; pertanto non sono state erogate prestazioni in forma periodica e, di conseguenza, non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per la ripartizione dei costi comuni tra le due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo 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 hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

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

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

Fase di accumulo

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 89 unità di cui 70 con aderenti attivi, per un totale di 6.455 dipendenti iscritti al Fondo:

| | ANNO 2006 | ANNO 2005 |
|-----------------|------------------|------------------|
| Aderenti attivi | 6.455 | 5.873 |
| Aziende | 89 | 76 |

Fase di accumulo

Comparto Unico

⇒ Lavoratori attivi: 6.455

Fase di erogazione

Pensionati: 0

Totale lavoratori attivi: 6.455

Totale pensionati: 0

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Collegio Sindacale per l'esercizio 2006 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Per quanto concerne i componenti il Consiglio d'amministrazione lo statuto non prevede compensi per lo svolgimento delle loro funzioni.

| | COMPENSI 2006 | COMPENSI 2005 |
|---------|----------------------|----------------------|
| SINDACI | 15.360 | 15.360 |

Ulteriori informazioni:

Deroghe e principi particolari

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e dalle aziende sono destinate ad attività promozionale e di sviluppo, le medesime sono state riscontate parzialmente a copertura di futuri oneri amministrativi e indicate in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri".

Stato Patrimoniale: 40 *Passività della gestione amministrativa*

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi

Conto Economico: 60 *Saldo della gestione amministrativa*

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

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 | 47.674.664 | 31.991.366 |
| a) Depositi bancari | 801.204 | 422.576 |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 30.852.919 | 20.918.720 |
| d) Titoli di debito quotati | 887.354 | 30.533 |
| e) Titoli di capitale quotati | 9.738.084 | 7.079.024 |
| f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| h) Quote di O.I.C.R. | 4.864.538 | 3.231.939 |
| i) Opzioni acquistate | - | - |
| l) Ratei e risconti attivi | 456.905 | 302.427 |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 73.660 | 6.147 |
| 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 | 1.077.102 | 820.257 |
| a) Cassa e depositi bancari | 1.059.058 | 807.912 |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 18.044 | 12.345 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 48.751.766 | 32.811.623 |

Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 305.749 | 136.437 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 305.749 | 136.437 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 131.714 | 13.370 |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | b) Opzioni emesse | - | - |
| | c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | 131.714 | 13.370 |
| | e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | 70.150 | 62.598 |
| | a) TFR | - | - |
| | b) Altre passività della gestione amministrativa | 69.165 | 60.430 |
| | c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 985 | 2.168 |
| 50 | Debiti di imposta | 132.189 | 212.289 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 639.802 | 424.694 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 48.111.964 | 32.386.929 |
| CONTI D'ORDINE | | | |
| | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 4.264.293 | 3.796.292 |
| | Contributi da ricevere | - 4.264.293 - | 3.796.292 |
| | Contratti futures | - | - |
| | Controparte c/contratti futures | - | - |
| | Valute da regolare | - | - |
| | Controparte per valute da regolare | - | - |

3. 1 – Rendiconto della fase di accumulo

3.1.2 Conto Economico

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 14.460.703 | 13.331.553 |
| a) Contributi per le prestazioni | 15.766.758 | 13.785.881 |
| b) Anticipazioni | - | - |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 1.306.088 | - 454.328 |
| d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - | - |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| g) Prestazioni periodiche | - | - |
| h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| i) Altre entrate previdenziali | 33 | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 1.476.761 | 2.146.462 |
| a) Dividendi e interessi | 1.157.029 | 649.146 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 319.732 | 1.424.799 |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | 72.517 |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 40 Oneri di gestione | - 68.540 | - 34.393 |
| a) Società di gestione | - 57.140 | - 30.310 |
| b) Banca depositaria | - 11.400 | - 4.083 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 1.408.221 | 2.112.069 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - 11.700 | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 196.973 | 181.934 |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - 58.835 | - 62.194 |
| c) Spese generali ed amministrative | - 82.596 | - 55.741 |
| d) Spese per il personale | - 69.269 | - 62.836 |
| e) Ammortamenti | - 193 | - 457 |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| g) Oneri e proventi diversi | 3.205 | 1.462 |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - 985 | - 2.168 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 15.857.224 | 15.443.622 |
| 80 Imposta sostitutiva | - 132.189 | - 212.503 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 15.725.035 | 15.231.119 |

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|---|----------------------|---------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 2.570.316,474 | 32.386.929 |
| a) Quote emesse | 1.246.906,418 | 15.766.791 |
| b) Quote annullate | 102.797,195 | 1.306.088 |
| c) Variazione del valore quota | - | 1.264.332 |
| Variazione dell'attivo netto | - | 15.725.035 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 3.714.425,697 | 48.111.964 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2005 è pari a € 12,600.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2006 è pari a € 12,953.

La variazione percentuale del valore della quota è pari a 2,80%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 14.460.703, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio di € 132.189.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti -

Non ci sono segnalazioni da effettuare per quanto concerne questa posta.

20 – Investimenti in gestione **€ 47.674.664**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- DWS Investments Italy Sgr SpA
- Compagnia di Assicurazione RAS – Riunione Adriatica di Sicurtà Spa con delega di gestione a Ras Asset Management Sgr Spa
- Compagnia Assicuratrice Unipol SpA con delega a J.P. Morgan Fleming Asset Management tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|------------------------------------|-------------------------------------|
| DWS Investments Italy Sgr SpA | 15.941.689 |
| Compagnia di Assicurazione RAS | 15.866.644 |
| Compagnia Assicuratrice Unipol SpA | 15.746.739 |
| Totale | 47.555.072 |

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione dei gestori e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria per € 4.189, i debiti per consulenze finanziarie per € 11.700 e vanno sottratte le competenze del IV trimestre maturate sul conto corrente di raccolta per € 3.767 in quanto si tratta di poste non direttamente riconducibili ai gestori finanziari.

20a) Depositi bancari

€ 801.204

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 797.437) e dai ratei attivi relativi alle competenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio (€ 3.767).

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 pari ad € 48.751.766:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--|--------------------|---------------------------|-----------------|----------|
| JPMORGAN FF-GLB SOCIAL RSP-A | LU0111753769 | I.G - OICVM UE | 4.864.538 | 9,98 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2008 ZERO COUPON | IT0004051055 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.078.173 | 6,31 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3 | IT0003799597 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.921.700 | 5,99 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75 | IT0004009673 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.886.400 | 3,87 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2008 2,5 | IT0003877708 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.520.550 | 3,12 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75 | IT0004085244 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.444.345 | 2,96 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2016 4 | DE0001135309 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.005.600 | 2,06 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75 | IT0003804850 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 988.430 | 2,03 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2009 3 | IT0004008121 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 982.500 | 2,02 |
| BUNDES OBLIGATION 08/10/2010 2,5 | DE0001141471 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 916.257 | 1,88 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2008 3,5 | IT0003532097 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 895.590 | 1,84 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2009 3,75 | DE0001135101 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 848.215 | 1,74 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,125 | DE0001135093 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 812.689 | 1,67 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 1/2/2010 FLOATING | IT0003438212 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 804.240 | 1,65 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 1/5/2011 FLOATING | IT0003658009 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 753.675 | 1,55 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2012 5 | DE0001135200 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 683.670 | 1,40 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4 | IT0003934657 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 655.060 | 1,34 |

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|---|--------------|---------------------------|-------------------|--------------|
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4 | DE0001135275 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 615.474 | 1,26 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/4/2012 5 | FR0000188328 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 608.652 | 1,25 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2010 5,5 | NL0000102580 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 525.400 | 1,08 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25 | IT0003618383 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 506.350 | 1,04 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/04/2013 4 | FR0000188989 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 501.350 | 1,03 |
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/09/2008 3,5 | DE0001137156 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 496.780 | 1,02 |
| BUNDESobligation 14/10/2011 3,5 | DE0001141497 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 491.525 | 1,01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5 | IT0004026297 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 490.850 | 1,01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75 | IT0004019581 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 484.550 | 0,99 |
| FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2010 2,5 | FR0107674006 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 477.284 | 0,98 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2015 3,125 | XS0230228933 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 466.292 | 0,96 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75 | DE0001135234 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 346.693 | 0,71 |
| TOTAL SA | FR0000120271 | I.G - TCapitale Q UE | 327.900 | 0,67 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2010 5,5 | FR0000187023 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 316.500 | 0,65 |
| BELGIUM KINGDOM 28/9/2013 4,25 | BE0000301102 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 304.980 | 0,63 |
| BP PLC | GB0007980591 | I.G - TCapitale Q UE | 304.244 | 0,62 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING | IT0003858856 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 301.740 | 0,62 |
| FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5 | FR0105427795 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 298.980 | 0,61 |
| HELLENIC REPUBLIC 20/4/2009 3,5 | GR0114017420 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 296.896 | 0,61 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75 | IT0003844534 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 292.380 | 0,60 |
| SYNGENTA AG | CH0011037469 | I.G - TCapitale Q OCSE | 282.158 | 0,58 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5 | IT0003535157 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 274.625 | 0,56 |
| TIME WARNER INC | US8873171057 | I.G - TCapitale Q OCSE | 256.333 | 0,53 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/4/2014 4 | FR0010061242 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 250.525 | 0,51 |
| UNICREDITO ITALIANO SPA | IT0000064854 | I.G - TCapitale Q IT | 242.360 | 0,50 |
| SAP AG | DE0007164600 | I.G - TCapitale Q UE | 242.040 | 0,50 |
| ING GROEP NV-CVA | NL0000303600 | I.G - TCapitale Q UE | 235.130 | 0,48 |
| BANCO SANTANDER CENTRAL HISP | ES0113900J37 | I.G - TCapitale Q UE | 212.100 | 0,44 |
| SANOFI-SYNTHELABO SA | FR0000120578 | I.G - TCapitale Q UE | 209.850 | 0,43 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2011 5,25 | DE0001135168 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 209.670 | 0,43 |
| UBS AG-REG | CH0024899483 | I.G - TCapitale Q OCSE | 207.371 | 0,43 |
| RIO TINTO PLC | GB0007188757 | I.G - TCapitale Q UE | 202.383 | 0,42 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING | IT0003993158 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 201.000 | 0,41 |
| | | Totale Portafoglio | 36.541.997 | 74,96 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------|-------------------|
| Titoli di Stato | 18.737.648 | 12.115.271 | - | - | 30.852.919 |
| Titoli di Debito quotati | - | 790.387 | 96.967 | - | 887.354 |
| Titoli di Capitale quotati | 463.452 | 4.972.972 | 4.301.660 | - | 9.738.084 |
| Quote di OICR | - | 4.864.538 | - | - | 4.864.538 |
| Depositi bancari | 801.204 | - | - | - | 801.204 |
| Totale | 20.002.304 | 22.743.168 | 4.398.627 | - | 47.144.099 |

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|---------------|-------------------|------------------|----------------------------|------------------|-------------------|
| EUR | 30.852.919 | 887.354 | 3.672.745 | 479.519 | 35.892.537 |
| USD | - | - | 7.078.590 | 26.373 | 7.104.963 |
| JPY | - | - | 999.701 | 208.667 | 1.208.368 |
| GBP | - | - | 1.671.923 | 24.763 | 1.696.686 |
| CHF | - | - | 1.007.670 | 48.464 | 1.056.134 |
| SEK | - | - | 91.755 | 6.919 | 98.674 |
| NOK | - | - | 80.238 | 4.092 | 84.330 |
| CAD | - | - | - | 1.992 | 1.992 |
| AUD | - | - | - | 415 | 415 |
| Totale | 30.852.919 | 887.354 | 14.602.622 | 801.204 | 47.144.099 |

Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|--------------------------|---------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 3,73800 | 5,14200 | - | - |
| Titoli di Debito quotati | - | 4,56100 | 3,69000 | - |

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

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

| N. pos | Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|---------------|------------------------------|--------------|----------|--------|------------------|
| 1 | JPMORGAN FF-GLB SOCIAL RSP-A | LU0111753769 | 814.053 | USD | 4.864.538 |
| Totale | | | | | 4.864.538 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Titoli di Stato | - 27.295.191 | 15.319.419 | - 11.975.772 | 42.614.610 |
| Titoli di Debito quotati | - 1.303.332 | 436.425 | - 866.907 | 1.739.757 |
| Titoli di capitale quotati | - 13.933.962 | 12.036.011 | - 1.897.951 | 25.969.973 |
| Quote di OICR | - 1.384.738 | 12.510 | - 1.372.228 | 1.397.248 |
| Totale | - 43.917.223 | 27.804.365 | - 16.112.858 | 71.721.588 |

Riepilogo commissioni di negoziazione

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore | % sul volume negoziato |
|----------------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 42.614.610 | - |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 1.739.757 | - |
| Titoli di Capitale quotati | 29.522 | 23.894 | 53.416 | 25.969.973 | 0,2060 |
| Quote di OICR | - | - | - | 1.397.248 | - |
| Totale | 29.522 | 23.894 | 53.416 | 71.721.588 | 0,0740 |

20l) Ratei e risconti attivi

€ 456.905

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

20n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 73.660

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, in particolare si tratta di dividendi maturati ma non ancora incassati.

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 1.077.102

La voce a) Cassa e depositi bancari di € 1.059.058 è costituita per € 361 da liquidità di cassa e per € 1.058.697 dal saldo dei seguenti conti corrente bancari:

| Conto | Saldo al 31 dicembre 2006 |
|---|---------------------------|
| C/c "raccolta" n. 1023 – UniCredit Banca S.p.A. | 931.831 |
| C/c "spese" n. 3617925 – UniCredit Banca S.p.A. | 24.883 |
| C/c "liquidazioni" n. 2282 – UniCredit Banca S.p.A. | 101.983 |
| Totale | 1.058.697 |

La voce b) Immobilizzazioni immateriali rappresenta l'acquisto di un masterizzatore e di un Software Backup e risulta essere pari a zero in quanto nel corso dell'esercizio è stato completamente ammortizzato.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti sulle immobilizzazioni materiali e immateriali nel corso dell'esercizio:

| Movimenti | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Apertura Bilancio | - | - |
| <u>INCREMENTI DA</u> | | |
| Acquisti | 133 | 60 |
| <u>DECREMENTI DA</u> | | |
| Ammortamenti | 133 | 60 |
| Valore finale | - | - |

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 18.044, è composta come da tabella che segue:

| Descrizione | Importo | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Anticipi diversi | 934 | 8.015 |
| Anticipi a Fornitori | 1.080 | - |
| Crediti verso banche per errato addebito di ritenute | 2.244 | 2.244 |
| Crediti verso Enti Gestori | 11.700 | - |
| Altri Crediti | 7 | 7 |
| Risconti attivi | 2.079 | 2.079 |
| Totale | 18.044 | 12.345 |

Gli anticipi diversi consistono in anticipazioni erogate nei confronti di alcuni componenti degli Organi Sociali, i crediti verso banche si riferiscono all'errato addebito delle ritenute sugli interessi di conto corrente per un totale di € 2.244 ed i risconti attivi si riferiscono per € 1.939 alla polizza responsabilità civile per il Consiglio di Amministrazione e per € 140 alla manutenzione del sito Internet. I crediti verso Enti Gestori si riferiscono al disinvestimento di quote avvenuto nella valorizzazione di dicembre e relativo ai costi sostenuti per il controllo finanziario svolto dalla società Bruni, Marino & C. che il fondo ha deciso di non far gravare sui contributi a copertura oneri amministrativi prelevati agli iscritti.

Gli anticipi a Fornitori si riferiscono a:

| Descrizione | Importo |
|---|----------------|
| Pagamento fattura Rcs Pubblicità n. 59424 del 21/06 | 1.080 |
| Totale | 1.080 |

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 305.749

La voce si compone per € 201.742 da debiti nei confronti degli aderenti che sono in attesa di ricevere il pagamento della liquidazione:

| Descrizione | Importo | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Debiti verso aderenti c/ Riscatto | 95.688 | 27.381 |
| Debiti verso aderenti c/ Riscatto Agevolato | 86.806 | 41.002 |
| Debiti verso aderenti c/Trasferimento | 19.248 | 7.209 |
| Totale | 201.742 | 75.592 |

La parte rimanente è relativa alle somme incassate ma non ancora riconciliate (contributi per € 67.876 e trasferimenti da altre forme di previdenza complementare per € 974). La parte rimanente si compone per € 35.157 del debito nei confronti dell'erario per le ritenute fiscali applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre.

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 131.714

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 16.612), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 4.189), dei ratei e risconti passivi (11.700), dei debiti per operazioni da regolare (94.818) e delle altre passività della gestione finanziaria (4.395).

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 70.150

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 69.165, si riporta di seguito la composizione:

| Descrizione | Importo | |
|---|---------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Debiti verso fornitori per fatture da ricevere | 3.402 | 36.410 |
| Personale c/14-esima | 1.033 | - |
| Personale c/ferie | 744 | - |
| Debiti verso Fondi Pensione | 795 | - |
| Debiti verso Sindaci | 5.616 | 9.360 |
| Debiti verso fornitori | 43.152 | 5.979 |
| Debiti verso Amministratori | 1.502 | 1.800 |
| Debiti verso Enti Gestori | 3.767 | 1.675 |
| Commissioni periodiche banca depositaria da liquidare | - | 1.558 |
| Debiti verso Delegati | 500 | - |
| Erario c/ritenute su redditi da lavoro autonomo | 1.200 | 1.200 |
| Erario c/ritenute su redditi da lavoro dipendente | 2.977 | 815 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori | 325 | 667 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 1.230 | - |
| Erario c/addizionale regionale | 339 | 498 |
| Debiti verso azienda | 298 | 298 |
| Erario c/addizionale comunale | 7 | 107 |
| Altri debiti | 2.182 | 63 |
| Debiti verso INAIL | 96 | - |
| Totale | 69.165 | 60.430 |

I debiti verso fornitori per fatture da ricevere si riferiscono a:

| Descrizione | Importo |
|--|--------------|
| Fattura Mefop (competenza 07/06-12/06) | 2.322 |
| Fattura Rcs n. 59424 del 21/06 (mai pervenuta) | 1.080 |
| Totale | 3.402 |

I debiti verso fornitori si riferiscono a:

| Descrizione | Importo |
|--|---------|
| Fattura Bruni, Marino & C n. 137 del 01/11 | 3.900 |
| Fattura Paolo Silvestro n. 617 del 13/12 | 1.819 |
| Fattura Previnet n. 670 del 21/12 - Sito web | 6.000 |

| Descrizione | Importo |
|---|----------------|
| Fattura Previnet n. 762 del 29/12 II semestre | 29.532 |
| Fattura Antonelli n. 1973 del 27/12 | 1.901 |
| Totale | 43.152 |

I debiti verso Sindaci sono riferiti al saldo del compenso del Sindaco Salvati per l'esercizio 2006.

I debiti verso Amministratori si riferiscono ai rimborsi dovuti al Presidente del Fondo per le spese da questi sostenute per l'esercizio delle proprie funzioni.

I debiti verso Enti Gestori riguardano le competenze maturate nel IV trimestre dell'esercizio sul conto corrente di raccolta che verranno girocontate in gestione finanziaria ad inizio 2007.

I debiti verso l'erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente e autonomo, addizionali regionali e comunali e i debiti verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati nel mese di gennaio utilizzando l'apposito modello F24.

I debiti verso azienda si riferiscono ad un errato versamento da parte di un'azienda.

La posta c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 985, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" affluite al Fondo e destinate alla copertura degli oneri amministrativi aventi le caratteristiche di "spese di impianto e promozionali" da rinviare al prossimo esercizio.

Conti d'ordine

€ 4.264.293

La voce è composta per € 4.085.661 da liste di contribuzione pervenute nel 2007 ma di competenza del 2006 e per € 178.632 da liste di contribuzione pervenute nel 2006 in attesa di riconciliazione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 14.460.703

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 15.766.758, consiste nell'importo dei contributi destinati alla prestazioni previdenziali incassati nel corso dell'esercizio per € 15.684.327 e dei trasferimenti in ingresso da altri fondi pensione per € 82.431. Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

| Fonte contributiva | Importo | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Contributi dipendente | 3.527.597 | 3.148.205 |
| Contributi dipendente volontari | 328.466 | 245.244 |
| Contributi azienda | 4.597.161 | 4.234.874 |
| Trasferimento TFR | 7.231.103 | 5.740.746 |
| Totale | 15.684.327 | 13.369.069 |

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 1.306.088 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

| Descrizione | Importo | |
|--|------------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Liquidazioni posizioni individuali c/ riscatti | 317.528 | 102.533 |
| Liquidazioni posizioni individuali c/ riscatto agevolato | 940.260 | 338.286 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 48.300 | 13.509 |
| Totale | 1.306.088 | 454.328 |

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 33 rappresenta il controvalore di un'operazione di sistemazione quote.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 1.476.761

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

| Voci / Valori | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--|-----------------------|--|
| Titoli di stato e organismi internazionali | 894.290 | -801.002 |
| Titoli di debito quotati | 19.146 | -12.481 |

| Voci / Valori | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------------------|------------------------------|---|
| Titoli di capitale quotati | 187.806 | 783.359 |
| Quote di OICR | - | 260.372 |
| Depositi bancari | 55.787 | - |
| Opzioni | - | 40.608 |
| Risultato della gestione cambi | - | -25.429 |
| Altri costi | - | -2.752 |
| Altri ricavi | - | 1 |
| Commissioni di retrocessione | - | 77.056 |
| Totale | 1.157.029 | 319.732 |

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

Gli altri ricavi sono costituiti da arrotondamenti attivi.

40 - Oneri di gestione

€ 68.540

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

| | Provvigioni di gestione | Provvigioni di incentivo | Totale |
|------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------|
| DWS Investments Italy Sgr SpA | 19.022 | - | 19.022 |
| Compagnia di Assicurazione RAS | 19.099 | - | 19.099 |
| Compagnia Assicuratrice Unipol SpA | 19.019 | - | 19.019 |
| Totale | 57.140 | - | 57.140 |

La voce b) Banca depositaria (€ 11.400) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2006.

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ 11.700

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 196.973, è composta per € 189.644 dalla quota parte dei contributi incassati nell'esercizio destinata a copertura degli oneri amministrativi, per € 2.168 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscantate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2006 e per € 5.161 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 58.835, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2006.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 82.596, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

| Descrizione | Importo | |
|--|---------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Rimborso spese amministratori | 23.925 | 14.815 |
| Compensi a sindaci | 16.819 | 16.820 |
| Consulenze finanziarie | 11.700 | - |
| Spese per stampa ed invio certificati | 5.859 | 2.008 |
| Spese pubblicazione bando di gara | 5.058 | - |
| Assicurazioni | 3.765 | 4.596 |
| Prestazioni professionali | 3.060 | - |
| Consulenze tecniche | 2.322 | 526 |
| Spese di rappresentanza | 2.301 | 1.605 |
| Spese notarili | 2.274 | 1.683 |
| Spese assembleari | 232 | 1.584 |
| Spese promozionali | - | 1.536 |
| Rimborso spese delegati | 1.768 | 2.992 |
| Spese grafiche e tipografiche | 1.481 | 5.609 |
| Bolli e postali | 975 | 1.779 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 458 | - |
| Rimborsi spese collaboratori esterni | 383 | - |
| Spese varie | 198 | 188 |
| Vidimazioni e certificazioni | 18 | - |
| Totale | 82.596 | 55.741 |

d) Spese per il personale: la voce pari a € 69.269 si compone dei seguenti costi:

| Descrizione | Importo | |
|------------------------|---------|--------|
| | 2006 | 2005 |
| Compenso collaboratori | 26.000 | 48.798 |
| Rimborso spese | 5.258 | 8.581 |
| Contributo INPS | 2.600 | 5.336 |
| Retribuzioni lorde | 23.596 | - |

| | Importo | |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| Contributi previdenziali dipendenti | 6.847 | - |
| Mensa personale dipendente | 1.368 | - |
| T.F.R. | 1.474 | - |
| Rimborsi spese dipendenti | 1.849 | - |
| Contributi fondo pensione | 124 | - |
| INAIL | 153 | 121 |
| Totale | 69.269 | 62.836 |

e) Ammortamenti: l'importo di € 193 si riferisce al completo ammortamento del costo relativo a software e alle macchine elettroniche.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 3.205, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

| Descrizione | Importo | |
|------------------------------------|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Oneri bancari | 175 | 181 |
| Sanzioni amministrative | 839 | 13 |
| Sopravvenienze passive | 229 | 13 |
| Arrotondamento passivo contributi | 2 | - |
| Oneri fiscali – Interessi moratori | 11 | 62 |
| Arrotondamenti passivi | 3 | 20 |
| Totale oneri | 1.259 | 289 |
| Arrotondamenti attivi | 5 | 10 |
| Interessi attivi bancari c/c spese | 4.400 | 1.579 |
| Altri ricavi e proventi | 59 | 162 |
| Sopravvenienze attive | - | - |
| Totale proventi | 4.464 | 1.751 |
| Saldo | 3.205 | 1.462 |

Le sopravvenienze riguardano costi o ricavi di competenza dell'esercizio 2005 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio. In particolare le sopravvenienze passive si riferiscono a costi Inail, alla fattura Arti Grafiche Color n. 425 del 2005 e ad una sistemazione contabile per errato storno.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 985, è relativo ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi rinviati per finanziare future spese per la promozione e lo sviluppo del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva

€ 132.189

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

| | |
|---|----------------|
| ANDP 2006 ante imposta sostitutiva (a) | 48.244.153 |
| ANDP 2005 (b) | 32.386.929 |
| SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE (c) | 14.460.703 |
| Variazione ANDP (d) = (a)-(b)-(c) | 1.396.521 |
| Contributi a copertura oneri amministrativi (e) | 194.805 |
| Imponibile = (d)-(e) | 1.201.716 |
| Imposta Sostitutiva 11% | 132.189 |

Dati relativi al personale

La tabella seguente riporta la consistenza media del personale che ha svolto la sua attività a favore del Fondo nel corso dell'esercizio.

| | Media 2006 | Media 2005 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Dirigenti e funzionari | 1 | 1 |
| Restante personale | 1 | 1 |
| Totale | 2 | 2 |

Il Fondo a partire dal 1 gennaio 2006 ha assunto un dipendente il quale, fino allo scorso anno, aveva un rapporto di collaborazione con il Fondo stesso; alla data del 31 dicembre risultano dunque in servizio 1 dipendente e 1 collaboratore.

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DEL
FONDO PENSIONE PREVAER CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006
EX ARTT.2409 E 2429 Cod.Civ.**

Signori Delegati,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 DICEMBRE 2006, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione nei termini di legge, è stato redatto secondo le disposizioni del decreto legislativo n.127/91; il suddetto documento, risulta pertanto costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione. Tale complesso di documenti è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale in data 21 febbraio 2007. Poiché ad oggi a questo Collegio non è pervenuta alcuna comunicazione in merito alla convocazione della Assemblea, lo stesso predispose in data odierna la relazione al bilancio 2006, al fine di consentire il rispetto dei termini previsti dall'articolo 2429, 3° comma C.c.

ATTIVITA' DI VIGILANZA

I Sindaci informano:

- che la funzione del controllo contabile ex art. 2409 bis c.c. è stata loro attribuita in data 27 aprile 2005 con apposita delibera assembleare;
- di aver verificato il rispetto dei principi di corretta, sana e prudente amministrazione e vigilato, controllato, valutato per quanto di loro competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa del Fondo misurandone l'efficacia del sistema amministrativo contabile tramite osservazioni dirette, informazioni ricevute dai responsabili amministrativi e mediante lo scambio di informazioni e dati ottenuti in occasioni di incontri con la società di gestione amministrativa (Previnet);
- che nel corso dell'attività di vigilanza non sono state presentate denunce ex art.2408 Cod.Civ. così come non sono emerse omissioni, fatti censurabili, limitazioni eccezioni o irregolarità tali da richiedere una menzione nella presente relazione;
- di non avere rilevato situazioni di potenziale conflitto d'interesse e di contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea;
- di aver partecipato alle riunioni del consiglio di amministrazione e di avere ottenuto dagli amministratori informazioni sulla attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dal Fondo;
- di avere potuto riscontrare che l'attività del Fondo si è svolta in aderenza delle norme contenute sia nel d.lgs. 21 aprile 1993, n. 124, sia nella normativa secondaria, sia, infine, nello statuto del Fondo.

CONTROLLO CONTABILE

Il Fondo Prevaer, costituito ai sensi dell'art.3 del D.Lgs. del 21 aprile 1993 n.124, opera in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale. Il Fondo è stato autorizzato all'esercizio dell'attività dei Fondi Pensione, con delibera Covip del 17 gennaio 2003, mentre il Ministro del lavoro e delle politiche sociali, ha riconosciuto la personalità giuridica con decreto ministeriale del 17 marzo 2003, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n° 81 del 7 aprile 2003.

La situazione dello Stato patrimoniale e del Conto Economico è la seguente .

(importi espressi in unità di euro):

• **STATO PATRIMONIALE**

ATTIVITA'

| | | | |
|----|--|------------|-------------------|
| 20 | Investimenti in gestione | 47.674.664 | |
| 40 | attività della gestione amministrativa | 1.077.102 | |
| 50 | Credito d'imposta | - | |
| | Totale attività | | 48.751.766 |

PASSIVITA'

| | | | |
|----|---|---------|----------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 305.749 | |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 131.714 | |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | 70.150 | |
| 50 | Debiti d'imposta | 132.189 | |
| | Totale passività | | 639.802 |

100 Attivo netto destinato alle prestazioni 48.111.964

Conti d'ordine

| | | | |
|--|------------------------------------|-------------|--|
| | Crediti per contributi da ricevere | 4.264.293 | |
| | Contributi da attribuire | - 4.264.293 | |

• **CONTO ECONOMICO**

| | | | |
|----|--|------------|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 14.460.703 | |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | 1.476.761 | |
| 40 | Oneri di gestione | - 68.540 | |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | - 11.700 | |
| 80 | Imposta sostitutiva | - 132.189 | |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni | | 15.725.035 |

Le cifre riportate nel bilancio di esercizio trovano preciso riscontro nei saldi di chiusura della contabilità del Fondo periodicamente verificata da questo Collegio sindacale nel corso dell'esercizio e della quale attestiamo la corretta tenuta nel rispetto delle norme di legge.

Infine con riferimento al valore unitario della quota, il Collegio rileva un valore di Euro 12,953, rispetto al valore dell'anno 2005 di Euro 12,600 con un incremento percentuale del 2,80%.

I predetti documenti sono stati redatti in conformità delle istruzioni contenute nella Deliberazione del 17 giugno 1998 e nella Deliberazione del 16 gennaio 2002, emanate dalla Covip, in relazione ai criteri di formazione del bilancio dei fondi pensione.

Nella nota integrativa, il Consiglio di Amministrazione, ha illustrato i criteri di valutazione delle varie appostazioni ed ha fornito le informazioni richieste dalla normativa sia sullo Stato Patrimoniale sia sul Conto Economico, fornendo altresì le ulteriori informazioni ritenute necessarie alla più esauriente intelligibilità del bilancio medesimo.

Risultano anche esposti, nella relazione sulla gestione, i fatti principali che hanno caratterizzato la gestione e il risultato dell'esercizio 2006 nonché le analisi degli investimenti delle attività in gestione e della situazione finanziaria; detta relazione sulla gestione contiene quanto previsto dall'art.2428 c.c..

Nella precisazione degli amministratori nella nota integrativa, i contributi ricevuti a titolo di avvio e di iscrizione sono stati contabilizzati quali: "contributi destinati a copertura di oneri amministrativi", pertanto la parte eccedente gli oneri amministrativi di competenza dell'esercizio 2006 sono stati riscontati nel successivo esercizio al fine di mantenere la desiderata destinazione, così come previsto dalla Comunicazione del 3 marzo 1999 emanata dalla Commissione di vigilanza sui fondi(Covip).

Da parte nostra evidenziamo ancora che il progetto di bilancio è stato redatto con criteri di valutazione adeguati e corretti, coerenti con quelli adottati negli esercizi precedenti e con le disposizioni Covip.

Per quanto concerne le voci del conto economico, il controllo a campione eseguito ne accerta una sostanziale, corretta imputazione dei costi e dei ricavi (contributi per le prestazioni) nonché una loro corretta classificazione.

In conclusione, i controlli, anche contabili, eseguiti – sulla base di verifiche a campione – evidenziano che il progetto di bilancio così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione risulta nel suo complesso attendibile e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo.

Il Collegio Sindacale, in considerazione di quanto esposto e per quanto di propria competenza, esprime, pertanto, parere favorevole, non rilevando motivi ostativi, riguardo all'approvazione del bilancio.

Roma, 23 febbraio 2007

Firmato
Il Collegio dei Sindaci