
**FONDO DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE DEI
GIORNALISTI ITALIANI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2006

Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Roberto CILENTI

Vice Presidente

Marina COSI

Consiglieri

Elvira PELLEGRINO

Francesco Angelo SIDDI

Giovanni ROSSI

Luciano AZZOLINI

Luigi RICCADONA

Maria Grazia MOLINARI

Massimo GARZILLI

Pasquale CHIAPPETTA

Roberto SEGHETTI

Sergio MOSCHETTI

Collegio dei Sindaci

Presidente

Andrea DI SEGNI

Sindaci effettivi

Giovanni MARRAS

Sergio MONETTI

Gian Luca ZINGONI

Fondo di Previdenza Complementare dei Giornalisti Italiani
Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma
C.F. 96103590582
Iscritto al n. 1352 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, d.Lgs.
n.124/1993

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Unico

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Nota Integrativa

3.1.2.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.2 - Linea conservativa

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - Linea Prudente

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.4 - Linea Mix

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2006	31.12.2005
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	137.642.152	121.776.015
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	3.854.403	4.089.717
50	Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		141.496.555	125.865.732
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2006	31.12.2005
10	Passività della gestione previdenziale	1.935.600	2.162.993
20	Passività della gestione finanziaria	954.779	3.052.854
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	119.889	168.877
50	Debiti d'imposta	473.139	1.061.295
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.483.407	6.446.019
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	138.013.148	119.419.713
Conti d'ordine			
	Crediti per contributi da ricevere	11.171.083	10.623.393
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2006	31.12.2005
10	Saldo della gestione previdenziale	14.783.507	15.011.875
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.916.473	10.301.951
40	Oneri di gestione	- 250.852	- 217.802
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.665.621	10.084.149
60	Saldo della gestione amministrativa	- 364.361	- 436.012
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	19.084.767	24.660.012
80	Imposta sostitutiva	- 473.139	- 1.061.295
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		18.611.628	23.598.717

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle norme 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 l'andamento dell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti 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.

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e vengono distintamente presentati per:

- Linea Conservativa
- Linea Prudente
- Linea Mix

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2006, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Caratteristiche strutturali

Aderiscono al Fondo i lavoratori del settore che erano iscritti alla data del 27 aprile 1993 al "Fondo Sindacale di Previdenza Integrativa dei Giornalisti Italiani" e la cui posizione previdenziale non sia mai stata annullata per riscatto o trasferimento; aderiscono inoltre, previa espressione della specifica volontà di aderire, i giornalisti professionisti con contratto di lavoro dipendente perfezionatosi a partire dal 28 aprile 1993 ed in possesso delle qualifiche di cui all'art. 11 del C.C.N.L. del settore, nonché i direttori, i vicedirettori ed i condirettori professionisti rientranti nel campo di applicazione della disciplina collettiva giornalistica stipulata da "FIEG" e da "FNSI".

Anche quest'anno è stato mantenuto lo stato patrimoniale del comparto unico per l'imputazione della "Riserva contributi 1987" e della "Riserva da versamenti" (e delle corrispondenti disponibilità bancarie)

di patrimonio, individuate nel 2002 e non conferite ai comparti ed ai gestori finanziari in quanto riservate a destinatari da individuare.

Dette voci vengono dettagliatamente illustrate al capitolo 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico.

LINEE DI INDIRIZZO DELLA GESTIONE

LINEA CONSERVATIVA

La linea è totalmente gestita da EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. (ex San Paolo IMI Institutional Asset Management SGR).

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

a) **OBIETTIVO:**

Il Gestore ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) **ASSET ALLOCATION:**

Il 100% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area euro aventi durata finanziaria media pari a non oltre 36 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P e/o Baa2 di Moody's.

Nell'ambito dei diversi benchmark strategici dei comparti del Fondo sottoindicati la linea di gestione Conservativa affidata al Gestore riguarderà il 100% dell'obbligazionario Euro.

I pesi strategici iniziali saranno rivisti annualmente ed il ribilanciamento avverrà su base annuale a cura del Fondo, che comunicherà i nuovi pesi al Gestore con almeno 15 giorni di preavviso.

c) **BENCHMARK:**

- J.P. Morgan EMU Index 1-3 y 100%

d) **VINCOLI E LIMITI:**

- **Obbligazioni:** il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea e/o in titoli di emittenti ivi residenti, purché espressi in euro e con rating almeno pari a A- di S&P e/o A3 di Moody's. E' ammesso nel limite del 10% del portafoglio in gestione l'investimento in strumenti aventi rating almeno pari a BBB di S&P o Baa2 di Moody's, purché emessi da soggetti residenti in uno dei Paesi aderenti all'unione Monetaria Europea.

Non è consentito l'investimento in azioni.

- **Contratti derivati:** è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente uguale a uno.

- **Rischio di cambio:** il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.

- Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nel benchmark di riferimento, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'emissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

LINEA PRUDENTE

La linea è gestita in pari misura da EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. e da AZIMUT SGR S.p.A.

Gestione di EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

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

a) OBIETTIVO:

Il Gestore ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) ASSET ALLOCATION:

Il 70% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P e/o Baa2 di Moody's; il 10% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area mondiale escluso l'area euro aventi durata finanziaria media pari a non oltre 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P o Baa2 di Moody's; il 5% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario Europeo; il 15% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario mondiale esclusa l'Europa.

Nell'ambito dei diversi benchmark strategici dei comparti del Fondo sottoindicati la linea di gestione Prudente affidata al Gestore riguarderà l'azionario Europa pari inizialmente al 5% del comparto ed una quota dell'obbligazionario euro pari inizialmente al 45% del comparto.

I pesi strategici iniziali saranno rivisti annualmente ed il ribilanciamento avverrà su base annuale a cura del Fondo, che comunicherà i nuovi pesi al Gestore con almeno 15 giorni di preavviso.

c) BENCHMARK:

- | | |
|-------------------------------|-----|
| - J.P. Morgan EMU Index 1-3 y | 75% |
| - DJ Eurostoxx 50 | 25% |

d) VINCOLI E LIMITI:

- Azioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da soggetti residenti nei Paesi Europei. L'investimento in azioni è ammesso nel limite massimo del 15% del patrimonio gestito dal Gestore del comparto.

- **Obbligazioni:** il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea e/o in titoli di emittenti ivi residenti, purché espressi in euro e con rating almeno pari a A- di S&P e/o A3 di Moody's. E' ammesso nel limite del 10% del portafoglio in gestione l'investimento in strumenti aventi rating almeno pari a BBB di S&P o Baa2 di Moody's, purché emessi da soggetti residenti in uno dei Paesi aderenti all'unione Monetaria Europea.
- **Contratti derivati:** è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente uguale a uno.
- **Rischio di cambio:** il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.
- **Per titoli quotati** si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nel benchmark di riferimento, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'emissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

Gestione di AZIMUT SGR S.p.A.

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

a) **OBIETTIVO:**

Il Gestore ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) **ASSET ALLOCATION:**

Il 70% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P; il 10% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area mondiale escluso l'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P; il 5% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario Europeo; il 15% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario World ex Europa.

Nell'ambito dei diversi benchmark strategici del Fondo sottoindicati il Gestore gestirà la macro classe azionario Mondo ex Europa pari inizialmente al 15% del comparto, la macro classe obbligazionario Mondo ex Euro pari inizialmente al 10% e una quota della macro classe obbligazionario Euro pari inizialmente al 25% del comparto. I pesi strategici iniziali saranno rivisti annualmente ed il ribilanciamento avverrà su base annuale a cura del fondo, che comunicherà i nuovi pesi al Gestore con almeno 15 giorni di preavviso.

c) **BENCHMARK:**

- J.P. Morgan EMU Index 1-3 y 75%

- DJ Eurostoxx 50 25%

d) VINCOLI E LIMITI:

- Azioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da soggetti residenti nei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento. L'investimento in azioni è ammesso nel limite massimo del 40% e minimo del 20% del patrimonio gestito dal Gestore del comparto.
- Obbligazioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da Paesi inclusi nel benchmark di riferimento e/o in titoli di emittenti ivi residenti, purché espressi in euro e con rating almeno pari al minore tra quelli attribuiti da S&P e/o Moody's ai Paesi aderenti all'Euro.
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente uguale a uno.
- Rischio di cambio: il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.
- Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nel benchmark di riferimento, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

LINEA MIX

La linea è gestita in misura pari al 45% da EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. ed in misura pari al 55% da AZIMUT SGR S.p.A.

Gestione di EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

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

a) OBIETTIVO:

Il Gestore ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) ASSET ALLOCATION:

Il 45% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P e/o Baa2 di Moody's; il 15% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area mondiale escluso l'area euro aventi durata finanziaria media pari a non oltre 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P o Baa2 di Moody's; il 10% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario Europeo; il 30% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario mondiale esclusa l'Europa.

Nell'ambito dei diversi benchmark strategici dei comparti del Fondo sottoindicati la linea di gestione Mix affidata al Gestore riguarderà l'azionario Europa pari inizialmente al 10% del comparto ed una quota dell'obbligazionario euro pari inizialmente al 35% del comparto.

I pesi strategici iniziali saranno rivisti annualmente ed il ribilanciamento avverrà su base annuale a cura del Fondo, che comunicherà i nuovi pesi al Gestore con almeno 15 giorni di preavviso.

c) BENCHMARK:

- J.P. Morgan EMU All Maturities	60%
- DJ Stoxx 50 in Euro	20%
- Topix in Euro	10%
- S&P 500 in Euro	10%

d) VINCOLI E LIMITI:

- Azioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da soggetti residenti nei Paesi Europei. L'investimento in azioni è ammesso nel limite massimo del 30% e nel limite minimo del 10% del patrimonio gestito dal Gestore del comparto.
- Obbligazioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea e/o in titoli di emittenti ivi residenti, purché espressi in euro e con rating almeno pari a A- di S&P e/o A3 di Moody's. E' ammesso nel limite del 10% del portafoglio in gestione l'investimento in strumenti aventi rating almeno pari a BBB di S&P o Baa2 di Moody's, purché emessi da soggetti residenti in uno dei Paesi aderenti all'unione Monetaria Europea.
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente uguale a uno.
- Rischio di cambio: il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.
- Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nel benchmark di riferimento, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'emissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

Gestione di AZIMUT SGR S.p.A.

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

a) OBIETTIVO:

Il Gestore ha l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso, tenuto conto del rischio, in un orizzonte temporale di un triennio.

b) ASSET ALLOCATION:

Il 45% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P; il 15% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato obbligazionario dell'area mondiale escluso l'area euro aventi durata finanziaria massima pari a 90 mesi, emessi da emittenti con rating pari o superiore a BBB di S&P; il 10% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario Europeo; il 30% delle risorse pro tempore allocate a questo comparto verrà investito in titoli del mercato azionario mondiale esclusa l'Europa.

Nell'ambito dei diversi benchmark strategici del Fondo sottoindicati il Gestore gestirà la macro classe azionario Mondo ex Europa pari inizialmente al 30% del comparto, una quota della macro classe obbligazionario Mondo ex Euro pari inizialmente al 15% e una quota della macro classe obbligazionario Euro pari inizialmente al 10% del comparto. I pesi strategici iniziali saranno rivisti annualmente ed il ribilanciamento avverrà su base annuale a cura del fondo, che comunicherà i nuovi pesi al Gestore con almeno 15 giorni di preavviso.

c) BENCHMARK:

- J.P. Morgan EMU All Maturities	60%
- DJ Stoxx 50 in Euro	20%
- Topix in Euro	10%
- S&P 500 in Euro	10%

d) VINCOLI E LIMITI:

- Azioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da soggetti residenti nei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento. L'investimento in azioni è ammesso nel limite massimo del 64% e minimo del 44% del patrimonio gestito dal Gestore del comparto.
- Obbligazioni: il portafoglio dovrà essere investito in strumenti emessi da Paesi inclusi nel benchmark di riferimento e/o in titoli di emittenti ivi residenti, purché espressi in euro e con rating almeno pari al minore tra quelli attribuiti da S&P e/o Moody's ai Paesi aderenti all'Euro.
- Contratti derivati: è consentito l'utilizzo nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96. E' consentita la operatività in strumenti derivati ai fini di copertura e/o replica di mercati di riferimento contenuti nel benchmark. La leva finanziaria dovrà essere costantemente uguale a uno.
- Rischio di cambio: il portafoglio dovrà essere investito nelle valute dei Paesi inclusi nel benchmark di riferimento, fatte salve le esclusioni di legge.
- Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nel benchmark di riferimento, per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati, in attesa della prima quotazione.

In attuazione di quanto previsto dal D.M. Tesoro n. 703/96, sono consentiti inoltre:

a1) EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

Quote di OICVM 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 tali investimenti siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio, entro il limite massimo del 5% delle risorse gestite dal Gestore nel comparto Prudente e 15% nel comparto Mix.

Inoltre i programmi ed i limiti di investimento in ogni OICVM devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione e sul Fondo non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICVM acquisiti.

a2) AZIMUT SGR S.p.A.

Investimenti sino al 100% del portafoglio in quote di OICVM 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 tali investimenti siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio.

Inoltre i programmi ed i limiti di investimento in ogni OICVM devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione e sul Fondo non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICVM acquisiti.

b) operazioni di pronti contro termine, interest rate swap e basis swap con controparti aventi rating pari o superiore a quelli stabiliti per gli strumenti finanziari sopra citati.

c) currency swap e contratti a termine in valuta con controparti aventi rating, pari o superiore ad A (scala Standard & Poor's) ovvero A2 (scala Moody's), unicamente a copertura delle posizioni in valuta esistenti.

d) la copertura del rischio di cambio degli investimenti denominati in valuta diversa dall'Euro è a discrezione del gestore.

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", Banca Intesa S.p.A. nella sede di Parma.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso 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.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto concerne la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo non ha ancora stipulato apposita convenzione con compagnia di assicurazione.

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 gestionale.

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.

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti 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 sono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

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

I dividendi, analogamente a tutte le altre poste di ricavo, e in conformità alle indicazioni Covip (in particolare Del. 17/06/98), vengono inseriti per competenza. Vengono quindi rilevati a bilancio tutti i crediti derivanti dalla maturazione per data operazione di dividendi non ancora incassati. Il credito, se in divisa diversa da Euro, verrà valutato sulla base del cambio del giorno di valorizzazione.

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 credito di imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario sono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo, in continuità con la procedura adottata nel precedente esercizio.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

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.

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio delle tre linee del Fondo vengono compilati, 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, i risultati delle valorizzazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota di ciascuna linea.

I prospetti del patrimonio vengono redatti 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 degli aderenti iscritti risulta essere di 11.510 unità.

Fase di accumulo

	ANNO 2006	ANNO 2005
Aderenti attivi	11.510	11.629

Fase di accumulo

Linea Conservativa

⇒ Lavoratori attivi: 311

Linea Prudente

⇒ Lavoratori attivi: 8.711

Linea Mix

⇒ Lavoratori attivi: 2.488

Fase di erogazione

⇒ Pensionati: 0

Totale lavoratori attivi: 11.510

Compensi spettanti ai Componenti gli 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 Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2006 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2006	COMPENSI 2005
AMMINISTRATORI	9.000	4.350
SINDACI	40.500	40.500

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo.

Alla data del 31 Dicembre 2006 non vi sono dipendenti, comandati o collaboratori.

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 redatto in unità di euro.

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico**3.1.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2006	31.12.2005
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
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	2.144.359	2.162.552
a) Cassa e depositi bancari	2.144.359	2.162.552
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.144.359	2.162.552

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2006	31.12.2005
10 Passività della gestione previdenziale	-	-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20 Passività della gestione finanziaria	-	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	-	-
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.144.359	2.162.552
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 Nota Integrativa

3.1.2.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico

Il rendiconto del comparto unico si compone unicamente dello stato patrimoniale in cui risultano iscritte la disponibilità di banca e le riserve di patrimonio destinate ad essere attribuite agli aderenti, previo il riconoscimento degli aventi diritto.

Le riserve si compongono di:

Descrizione	Importo
Riserva contributi 1987 rivalutata	755.966
Riserva da versamenti	1.388.393
Totale	2.144.359

già inizialmente individuate nel corso dell'esercizio 2002.

Si indica la natura di tali riserve:

1) Riserva contributi 1987 rivalutata

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora a riserva l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2006 la riserva è stata utilizzata a seguito di rimborso contributi per € 18.194.

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2006	774.160
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	18.194
Totale al 31/12/06	755.966

2) Riserva da versamenti

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre

l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

Rimane a riserva il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

Prospetto di movimentazione della riserva da versamenti:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2006	1.388.393
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale al 31/12/06	1.388.393

Il bilancio del comparto unico non prevede la compilazione del conto economico perché tutti i costi ed i ricavi dell'esercizio sono stati imputati e ripartiti ai comparti rappresentanti le tre linee di investimento scelte dagli aderenti.

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Conservativa**3.2.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2006	31.12.2005
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	3.257.223	3.296.480
a) Depositi bancari	7.223	78.678
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.208.646	3.167.162
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	41.354	50.640
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
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	72.518	113.369
a) Cassa e depositi bancari	71.719	112.323
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	198	321
d) Altre attività della gestione amministrativa	601	725
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.329.741	3.409.849

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2006	31.12.2005
10 Passività della gestione previdenziale	192.905	190.162
a) Debiti della gestione previdenziale	192.905	190.162
20 Passività della gestione finanziaria	1.328	942
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.328	942
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	2.838	4.726
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.838	4.726
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	5.282	5.333
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	202.353	201.163
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	3.127.388	3.208.686
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	299.702	323.939
Contributi da ricevere	- 299.702	- 323.939
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 Conto Economico

	31.12.2006	31.12.2005
10 Saldo della gestione previdenziale	124.032	170.973
a) Contributi per le prestazioni	655.517	684.430
b) Anticipazioni	8.408	4.076
c) Trasferimenti e riscatti	239.185	190.641
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	531.956	318.740
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	62.598	65.790
a) Dividendi e interessi	107.085	116.267
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	44.487	50.477
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	5.957	5.107
a) Società di gestione	3.437	3.322
b) Banca depositaria	2.520	1.785
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	56.641	60.683
60 Saldo della gestione amministrativa	8.625	12.202
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	4.009	4.782
c) Spese generali ed amministrative	8.067	10.204
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	74	71
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	3.525	2.855
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)	76.016	219.454
80 Imposta sostitutiva	5.282	5.333
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	81.298	214.121

3.3.3 – Nota Integrativa**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	305.699,220	3.208.686
a) Quote emesse	62.276,787	655.517
b) Quote annullate	73.826,006	779.549
c) Variazione del valore quota		42.734
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)		- 81.298
Quote in essere alla fine dell'esercizio	294.150,001	3.127.388

Il valore unitario delle quote al 01/01/2006 era pari a € 10,500.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2006 è pari a € 10,632.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di - € 124.032. 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.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**Attività****20 Investimenti in gestione****€ 3.257.223**

Le risorse del Fondo sono state affidate alla società EURIZON CAPITAL SGR S.p.A., mediante sottoscrizione della convenzione in premessa descritta. Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	3.256.370
Totale risorse in gestione	3.256.370

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per l'ammontare, pari ad € 853, dei debiti per commissioni spettanti al gestore, i quali sono compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei 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 €	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3	IT0003652077	I.G - TStato Org.Int Q IT	520.460	15,63
2	BUNDESobligation 10/10/2008 3,5	DE0001141430	I.G - TStato Org.Int Q UE	466.987	14,02

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
3	BELGIUM KINGDOM 28/9/2008 3	BE0000302118	I.G - TStato Org.Int Q UE	463.044	13,91
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75	IT0003804850	I.G - TStato Org.Int Q IT	449.736	13,51
5	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	I.G - TStato Org.Int Q UE	296.070	8,89
6	BUNDESobligation 17/4/2009 3,25	DE0001141448	I.G - TStato Org.Int Q UE	241.680	7,26
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	224.255	6,73
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3	IT0003799597	I.G - TStato Org.Int Q IT	180.172	5,41
9	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2008 2,5	NL0000102150	I.G - TStato Org.Int Q UE	172.637	5,18
10	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	FR0000571432	I.G - TStato Org.Int Q UE	120.240	3,61
11	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2009 2,75	NL0000102101	I.G - TStato Org.Int Q UE	73.365	2,20
			Totale Portafoglio	3.208.646	96,36

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione territoriale degli investimenti in gestione.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di stato	1.374.622	1.834.024	-	-	3.208.646
Depositi bancari	7.223	-	-	-	7.223
Totale	1.381.845	1.834.024	-	-	3.215.869

Distribuzione per valuta degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione per valuta degli investimenti in gestione.

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	3.208.646	-	-	7.223	3.215.869
Totale	3.208.646	-	-	7.223	3.215.869

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. 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 titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di stato quotati	1,66700	1,66400	-	-

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Non si segnalano posizioni appartenenti a tale tipologia.

Strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate

Non si segnalano posizioni appartenenti a tale tipologia.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di stato	- 9.090.553	9.021.929	- 68.624	18.112.482
Totale	- 9.090.553	9.021.929	- 68.624	18.112.482

Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di stato	15	37	52	18.112.482	-
Totale	15	37	52	18.112.482	-

Ratei e risconti attivi

La voce, per complessivi € 41.354, è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

40 Attività della gestione amministrativa

€ 72.518

Le attività e le passività della gestione amministrativa a fine esercizio sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 71.719 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accessi presso Banca Intesa S.p.A. suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BANCA INTESA	059293070198	67.316

Totale c/c raccolta		67.316
BANCA INTESA	082089060124	3.704
Totale c/c spese amm.ve		3.704

La voce inoltre include crediti verso banche per interessi attivi maturati e liquidati nell'esercizio successivo per € 697, debiti verso banche per oneri maturati per € 1, i valori attribuiti per Cassa e Cassa valori bollati per complessivi € 3.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede, al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Mobili e arredamento d'ufficio	Impianto	Totale
Valore residuo al 31/12/05	188	120	13	321
Acquisti	-	-	-	-
Incrementi/Decrementi da riattribuzione	- 29	- 18	- 2	- 49
Ammortamento 2006	- 45	- 25	- 4	- 74
Valore residuo al 31/12/06	114	77	7	198

Gli incrementi/decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2006 dalla linea Conservativa nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente che rende necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

Descrizione	Importo
Crediti verso Enti gestori	226
Risconti Attivi	215
Crediti verso Erario	135
Crediti verso terzi	16
Depositi cauzionali	7
Altri Crediti	2
Totale	601

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2007 ma già sostenuti nel 2006 per assicurazioni e spese telefoniche, i crediti verso terzi sono costituiti da crediti verso l'Unione Nazionale Giornalisti Cinematografici e verso l'Unione Nazionale Pensionati Giornalisti per la partecipazione alle spese di

locazione del Fondo, i crediti verso erario sono dovuti al maggior versamento effettuato dell'imposta sostitutiva dell'esercizio precedente e la nota di credito (in Altri crediti) si riferisce ad una fattura di Acea S.p.A.

Passività

10 Passività della gestione previdenziale

€ 192.905

La voce **a) Debiti della gestione previdenziale** è così rappresentata:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per erogazioni capitale	136.502
Debiti per ritenute su reddito da capitale	24.668
Contributi da riconciliare	17.800
Debiti verso aderenti per riscatto posizioni individuali	13.860
Contributi da identificare	48
Debiti verso azienda	16
Debiti per addizionale regionale su redditi da capitale	8
Debiti per addizionale comunale su redditi da capitale	2
Trasferimenti da riconciliare	1
Totale	192.905

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

20 Passività della gestione finanziaria

€ 1.328

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	853
Debiti per commissioni banca depositaria	475
Totale	1.328

40 Passività della gestione amministrativa

€ 2.838

La voce **b) Altre passività della gestione amministrativa** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso Sindaci	1.123
Fornitori	1.121

Fatture da ricevere	545
Debiti verso Amministratori	24
Debiti per ritenute su redditi da lavoro parasubordinato	17
Debito verso Enti previdenziali collaboratori	6
Debiti per ritenute su redditi da lavoro autonomo	2
Totale	2.838

Il debito verso l'Erario per ritenute d'acconto operate a carico di lavoratori autonomi e di lavoratori parasubordinati è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo - contabile Previnet S.p.A., verso Telecom Italia S.p.A., verso Tiscali S.p.A e da spese condominiali di competenza del 2006, saldate a gennaio 2007.

La voce fatture da ricevere è composta dai debiti verso i fornitori Agora SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria), Acea S.p.A. e Telecom Italia S.p.A. (utenze), il service amministrativo - contabile Previnet S.p.A., dalla quota da versare a Assoprevidenza e dai costi per la manutenzione dell'ascensore di competenza del 2006, per i quali non è ancora pervenuta la fattura alla data di chiusura del bilancio.

50 Debiti di imposta € **5.282**

La voce rappresenta il saldo da versare alla data di scadenza del pagamento ed è costituito dal costo maturato nel 2006.

100 Attivo netto destinato alle prestazioni € **3.127.388**

Conti d'ordine € **299.702**

La voce è composta interamente da crediti per contributi da ricevere.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 Saldo della gestione previdenziale****€ - 124.032**

La voce **a) Contributi per le prestazioni** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Contributi	631.455
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	24.062
Totale	655.517

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
169.425	109.237	352.793	631.455

La voce **b) Anticipazioni** per € 8.408 rappresenta il controvalore dei disinvestimenti per richieste degli aderenti spettanti a norma di legge e di statuto; la voce **c) Trasferimenti e riscatti** per € 239.185 si compone per € 34.631 di riscatti, per € 43.107 di riscatti agevolati ai sensi dell'art. 10 D.Lgs. 124/93 e per € 161.447 di switch in uscita; la voce **e) Erogazioni in forma di capitale** per € 531.956 rappresenta l'importo corrisposto agli iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento ai sensi dell'art.7 D.Lgs. 124/93.

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 62.598**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato	106.392	- 44.257
Depositi bancari	693	-
Altri costi	-	- 230
Totale	107.085	- 44.487

La voce "Altri costi" è costituita da oneri bancari e da bolli e spese.

40 Oneri di gestione**€ 5.957**

La voce a) Società di gestione (€ 3.437) è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Totale
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	3.437	-	3.437
Totale	3.437	-	3.437

La voce b) Banca depositaria (€ 2.520) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria.

60 Saldo della gestione amministrativa**€ - 8.625**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, pari ad € 4.009, è costituita per € 3.893 dai costi per il Service amministrativo – contabile Previnet S.p.A. e per € 116 dall'hosting del sito web.

c) Spese generali ed amministrative: la voce pari ad € 8.067 è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	1.846
Convenzione FONDO-FNSI	1.846
Costi godimento beni terzi – Affitto	1.489
Compensi Sindaci	1.083
Bolli e Postali	427
Rimborso spese sindaci	383
Assicurazioni	240
Compensi amministratori	213
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	176
Rimborso spese amministratori	134
Spese telefoniche	41
Quota associazioni di categoria - ASSOPREVIDENZA	36
Spese per illuminazione	34

Descrizione	Importo
Contributo INPS	27
Spese per organi sociali	26
Spese di assistenza e manutenzione	22
Imposte e Tasse diverse	15
Spese notarili	8
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	8
Spese hardware/software	5
Spese varie	4
Vidimazioni e certificazioni	2
Acquisto servizi vari	2
Totale	8.067

e) **Gli ammortamenti** dell'esercizio sono pari a € 74; la voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Ammortamento Impianti	4
Ammortamento Macchine Attrezzature Ufficio	45
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	25
Totale	74

g) **Oneri e proventi diversi:** l'importo della voce, pari a € 3.525, risulta dalla differenza fra i seguenti proventi e oneri di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo
Interessi attivi su c/c di raccolta	2.606
Altri ricavi e proventi	942
Interessi attivi su c/c ordinario	35
Sopravvenienze attive	5
Sanzioni amministrative	- 1
Sopravvenienze passive	- 16
Oneri bancari	- 46
Totale	3.525

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dalla partecipazione alle spese di locazione del Fondo da parte del Sindacato Cronisti Romani, dell'Unione Nazionale Giornalisti Cinematografici e dell'Unione Nazionale Pensionati Giornalisti, in parti uguali tra loro.

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2006 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2005 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

80 Imposta sostitutiva

€ 5.282

La voce rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva maturata nel comparto.

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Prudente**3.3.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2006	31.12.2005
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	99.868.919	88.743.165
a) Depositi bancari	1.031.033	3.586.506
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	69.966.881	63.295.417
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	26.407.307	17.947.332
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.168.140	1.289.002
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.295.558	2.624.908
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	1.308.831	1.469.096
a) Cassa e depositi bancari	1.291.343	1.441.924
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	6.019	8.332
d) Altre attività della gestione amministrativa	11.469	18.840
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	101.177.750	90.212.261

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2006	31.12.2005
10 Passività della gestione previdenziale	1.436.991	1.623.290
a) Debiti della gestione previdenziale	1.436.991	1.623.290
20 Passività della gestione finanziaria	841.027	2.493.012
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	841.027	2.493.012
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	86.808	122.851
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	86.808	122.851
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	362.927	693.236
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.727.753	4.932.389
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	98.449.997	85.279.872
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	8.122.147	7.799.080
Contributi da ricevere	- 8.122.147	- 7.799.080
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 Conto Economico

	31.12.2006	31.12.2005
10 Saldo della gestione previdenziale	10.233.713	10.697.344
a) Contributi per le prestazioni	13.802.510	13.354.830
b) Anticipazioni	- 351.128	- 351.954
c) Trasferimenti e riscatti	- 907.017	- 1.175.185
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 2.310.652	- 1.130.347
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.730.110	6.766.296
a) Dividendi e interessi	3.442.326	3.072.381
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	287.784	3.693.915
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	- 166.949	- 146.975
a) Società di gestione	- 122.310	- 106.413
b) Banca depositaria	- 44.639	- 40.562
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.563.161	6.619.321
60 Saldo della gestione amministrativa	- 263.822	- 317.179
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 122.621	- 124.290
c) Spese generali ed amministrative	- 246.747	- 265.240
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 2.276	- 1.842
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	107.822	74.193
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)	13.533.052	16.999.486
80 Imposta sostitutiva	- 362.927	- 693.236
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.170.125	16.306.250

3.3.3 – Nota Integrativa**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	7.220.410,065	85.279.872
a) Quote emesse	1.163.868,897	13.802.510
b) Quote annullate	299.823,691	3.568.797
c) Variazione del valore quota	-	2.936.412
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-	13.170.125
Quote in essere alla fine dell'esercizio	8.084.455,271	98.449.997

Il valore unitario delle quote al 01/01/2006 era pari a € 11,816.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2006 è pari a € 12,178.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 10.233.713. 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.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**Attività****20 Investimenti in gestione****€ 99.868.919**

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. e AZIMUT SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A	49.217.580
AZIMUT SGR S.p.A.	49.814.109
Totale risorse in gestione	99.031.689

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 31.955 relativi a debiti per commissioni spettanti al gestore e € 805.275 per operazioni di acquisto *pending*, i quali sono compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

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:

Linea PRUDENTE

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.425.341	7,34
2	BUNDESOBLIGATION 10/10/2008 3,5	DE0001141430	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.905.451	6,83
3	BELGIUM KINGDOM 28/9/2008 3	BE0000302118	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.517.120	5,45
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75	IT0003804850	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.337.522	5,28
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.818.400	4,76
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25	IT0001338612	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.540.950	4,49
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2007 6,75	IT0001086559	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.009.320	3,96
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2008 3,5	IT0003532097	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.980.400	3,93
9	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.552.840	3,51
10	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2007 6	DE0001135028	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.001.200	2,97
11	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/12/2007 2,75	DE0001137123	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.178.660	2,15
12	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2008 2,5	NL0000102150	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.071.650	2,05
13	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	1.758.309	1,74
14	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.507.350	1,49
15	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5	FR0105427795	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.494.544	1,48
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3	IT0003652077	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.473.000	1,46
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.442.550	1,43
18	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	FR0000571432	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.402.800	1,39
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.356.740	1,34
20	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	1.289.009	1,27
21	BUNDESOBLIGATION 17/4/2009 3,25	DE0001141448	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.282.385	1,27
22	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	1.236.182	1,22
23	ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	1.219.619	1,21
24	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2010 4	ES0000012239	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.203.651	1,19
25	ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	1.153.199	1,14
26	NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	1.091.046	1,08
27	UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	1.085.301	1,07
28	BELGIUM KINGDOM 28/9/2010 5,75	BE0000295049	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.062.500	1,05
29	AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	1.052.042	1,04
30	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2008 6	ES0000011652	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.023.800	1,01
31	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2008 5,25	FR0000570632	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.016.600	1,00
32	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	928.292	0,92
33	SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	892.227	0,88
34	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/1/2009 2,75	NL0000102101	I.G - TStato Org.Int Q UE	880.380	0,87
35	SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	773.883	0,76
36	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	700.282	0,69
37	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2007 4,75	FR0104446556	I.G - TStato Org.Int Q UE	653.085	0,65
38	E.ON AG	DE0007614406	I.G - TCapitale Q UE	633.684	0,63
39	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/1/2010 5,5	AT0000384938	I.G - TStato Org.Int Q UE	626.889	0,62
40	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	617.810	0,61
41	SANOFI-SYNTHELABO SA	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	585.551	0,58
42	AEGON NV	NL0000303709	I.G - TCapitale Q UE	533.515	0,53
43	LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	524.773	0,52
44	FORTIS	BE0003801181	I.G - TCapitale Q UE	474.102	0,47
45	GAZ DE FRANCE	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	428.411	0,42

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
46	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	427.970	0,42
47	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	416.700	0,41
48	ALCATEL - LUCENT	FR0000130007	I.G - TCapitale Q UE	408.336	0,40
49	BASF AG	DE0005151005	I.G - TCapitale Q UE	405.272	0,40
50	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	397.741	0,39
Totale				88.798.384	87,77

Operazioni stipulate e non ancora regolate

La seguente tabella evidenzia le posizioni creditorie (vendita titoli) stipulate e non ancora regolate:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	AIR LIQUIDE	FR0000120073	29/12/2006	04/01/2007	750	EUR	134.615
2	ARKIMEDICA SPA	IT0004056468	28/12/2006	03/01/2007	10.000	EUR	14.135
3	ARKIMEDICA SPA	IT0004056468	29/12/2006	04/01/2007	10.000	EUR	14.186
4	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	29/12/2006	04/01/2007	20.000	EUR	281.236
5	BASF AG	DE0005151005	29/12/2006	03/01/2007	2.000	EUR	147.458
6	ENDESA S.A.	ES0130670112	29/12/2006	04/01/2007	4.000	EUR	142.803
7	GRUPO FERROVIAL	ES0162601019	27/12/2006	02/01/2007	2.500	EUR	181.595
8	SUEZ SA	FR0000120529	29/12/2006	04/01/2007	3.500	EUR	137.419
9	TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	29/12/2006	04/01/2007	15.000	EUR	242.111
TOTALE							1.295.558

I debiti per operazioni stipulate ma non ancora regolate (acquisto titoli) riguardano invece:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	ARCELOR MITTAL	NL0000361947	28/12/2006	03/01/2007	6.000	EUR	- 192.965
2	BNP PARIBAS	FR0000131104	29/12/2006	04/01/2007	2.600	EUR	- 216.648
3	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	29/12/2006	03/01/2007	10.000	EUR	- 139.209
4	FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	29/12/2006	04/01/2007	5.000	EUR	- 105.608
5	SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	29/12/2006	04/01/2007	1.160	EUR	- 150.845
TOTALE							- 805.275

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione territoriale degli investimenti in gestione.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di stato	36.093.326	33.873.555	-	-	69.966.881
Titoli di capitale quotati	4.343.754	22.063.553	-	-	26.407.307

Depositi bancari	1.031.033	-	-	-	1.031.033
TOTALE	41.468.113	55.937.108	-	-	97.405.221

Distribuzione per valuta degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione per valuta degli investimenti in gestione.

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	69.966.881	-	26.407.307	1.002.168	97.376.356
GBP	-	-	-	10.721	10.721
CHF	-	-	-	6.254	6.254
SEK	-	-	-	9.606	9.606
DKK	-	-	-	2.284	2.284
Totale	69.966.881		26.407.307	1.031.033	97.405.221

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. 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 titolo

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di stato quotati	1,55500	1,46500	-	-

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Nella seguente tabella si fornisce il dettaglio delle posizioni in conflitto di interessi per il solo gestore EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.:

N.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
1	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	3.082	EUR	313.070
2	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	26.947	EUR	381.031
TOTALE					694.101

Strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate

Al 31/12/2006 non sussistono investimenti come sopra descritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di stato	- 112.285.449	97.418.670	- 14.866.779	209.704.119
Titoli di capitale quotati	- 40.151.256	34.451.481	- 5.699.775	74.602.737
Totale	-152.436.705	131.870.151	-20.566.554	284.306.856

Commissioni di negoziazione

Sono espresse in percentuale dei volumi negoziati:

	Comm.ni su acquisti	Comm.ni su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC e VC	% sul vol. negoziato
Titoli di stato	107	-	107	209.704.119	-
Titoli di capitale quotati	56.952	47.550	104.502	74.602.737	0,14
Totale	57.059	47.550	104.609	284.306.856	0,04

Ratei e risconti attivi

La voce, per complessivi € 1.168.140, è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, per complessivi € 1.295.558, è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni stipulate ma non ancora regolate (vendita titoli), di cui si è già fornito il dettaglio.

40 Attività della gestione amministrativa**€ 1.308.831**

Le attività e le passività della gestione amministrativa a fine esercizio sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce a) Cassa e depositi bancari ammonta ad € 1.291.343 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accesi presso Banca Intesa S.p.A., suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BANCA INTESA	059293070198	1.206.064
Totale c/c raccolta		1.206.064
BANCA INTESA	082089060124	63.876
Totale c/c spese amm.ve		63.876

La voce inoltre include crediti verso banche per interessi attivi maturati e liquidati nell'esercizio successivo per € 21.330, debiti verso banche per oneri maturati per € 37, valori bollati per € 35 e la liquidità di cassa per € 75.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede, al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Mobili e arredamento d'ufficio	Impianto	Totale
Valore residuo al 31/12/05	4.882	3.114	336	8.332
Acquisti	-	-	-	-
Incrementi/Decrementi da riattribuzione	-22	-14	-1	-37
Ammortamento 2006	-1.368	-774	-134	-2.276
Valore residuo al 31/12/06	3.492	2.326	201	6.019

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2006 dalla linea Prudente nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente che rende necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

La voce **d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

Descrizione	Importo
Risconti Attivi	6.587
Crediti verso Erario	4.113
Crediti verso terzi	496
Depositi cauzionali	224
Altri Crediti	43
Nota di credito	6
Totale	11.469

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2007 ma già sostenuti nel 2006 per assicurazioni e spese telefoniche, i crediti verso terzi sono costituiti da crediti verso l'Unione Nazionale Giornalisti Cinematografici e verso l'Unione Nazionale Pensionati Giornalisti per la partecipazione alle spese di locazione del Fondo, i crediti verso erario sono dovuti al maggior versamento effettuato dell'imposta sostitutiva dell'esercizio precedente e la nota di credito si riferisce ad una fattura di Acea S.p.A.

Passività**10 Passività della gestione previdenziale****€ 1.436.991**La voce **a) Debiti della gestione previdenziale** è così rappresentata:

Descrizione	Importo
Contributi da riconciliare	544.459
Debiti verso Aderenti per liquidazione capitale pensionamento	414.056
Debiti verso aderenti per riscatto posizioni individuali	121.644
Debiti per ritenute su redditi da capitale	105.508
Debiti verso aderenti per riscatti agevolati	103.853
Debiti verso aderenti per anticipazioni	72.342
Debiti verso azienda	54.875
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	13.780
Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita	4.562
Contributi da identificare	1.482
Debiti per addizionale regionale su redditi da capitale	373
Trasferimenti da riconciliare	34
Debiti per addizionale comunale su redditi da capitale	23
Totale	1.436.991

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

20 Passività della gestione finanziaria**€ 841.027**La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare (acquisto titoli)	805.275
Debiti per commissioni di gestione	31.955
Crediti per commissioni banca depositaria	3.797
Totale	841.027

40 Passività della gestione amministrativa**€ 86.808**La voce **b) Altre passività della gestione amministrativa** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso Sindaci	34.338
Fornitori	34.301
Fatture da ricevere	16.677

Debiti verso Amministratori	724
Debiti per ritenute su redditi da lavoro parasubordinato	521
Debiti verso Enti previdenziali collaboratori	195
Debiti per ritenute su redditi da lavoro autonomo	52
Totale	86.808

Il debito verso l'Erario, per ritenute d'acconto operate a carico di lavoratori autonomi e di lavoratori parasubordinati, è stato regolarmente saldato alle scadenze previste.

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo - contabile Previnet S.p.A., verso Telecom Italia S.p.A., verso Tiscali S.p.A e da spese condominiali di competenza del 2006, saldate a gennaio 2007.

La voce fatture da ricevere è composta dai debiti verso i fornitori Agora SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria), Acea S.p.A. e Telecom Italia S.p.A. (utenze), il service amministrativo - contabile Previnet S.p.A., dalla quota da versare a Assoprevidenza e dai costi per la manutenzione dell'ascensore di competenza del 2006, per i quali non è ancora pervenuta la fattura alla data di chiusura del bilancio.

50 Debiti di imposta **€ 362.927**

La voce rappresenta il saldo da versare alla data di scadenza del pagamento ed è costituito dal costo maturato nel 2006.

100 Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 98.449.997**

Conti d'ordine **€ 8.122.147**

La voce è composta interamente da crediti per contributi da ricevere.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 Saldo della gestione previdenziale € 10.233.713**

La voce **a) Contributi** per le prestazioni è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Contributi	13.698.034
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	16.456
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	88.020
Totale	13.802.510

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
4.058.722	1.939.606	7.699.706	13.698.034

La voce **b) Anticipazioni** per € 351.128 rappresenta il controvalore dei disinvestimenti per richieste degli aderenti spettanti a norma di legge e di statuto; la voce **c) Trasferimenti e riscatti** per € 907.017 si compone per € 288.899 di riscatti, per € 272.516 per riscatti agevolati ai sensi dell'art. 10 D.Lgs. 124/93, per € 342.366 da trasferimenti per conversione comparto e per € 3.236 da trasferimenti in uscita; la voce **e) Erogazioni in forma di capitale** per € 2.310.652 rappresenta l'importo corrisposto agli iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento ai sensi dell'art. 7 D.Lgs. 124/93.

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta € 3.730.110

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato	2.735.043	- 2.523.762
Titoli di capitale quotati	643.826	2.811.924
Depositi bancari	63.457	-
Risultato della gestione cambi	-	366
Altri costi	-	- 879
Altri ricavi	-	135
Totale	3.442.326	287.784

La voce "Altri costi" è costituita da oneri bancari e da bolli e spese.

Gli "Altri ricavi" sono costituiti da sopravvenienze attive.

40 Oneri di gestione**€ 166.949**

La voce a) Società di gestione (€ 122.310) è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Totale
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	47.066	-	47.066
AZIMUT SGR S.p.A.	75.244		75.244
Totale	122.310	-	122.310

La voce b) Banca depositaria (€ 44.639) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria.

60 Saldo della gestione amministrativa**€ - 263.822**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, pari ad € 122.621, è costituita per € 119.086 dai costi per il Service amministrativo – contabile Previnet S.p.A. e per € 3.535 dall'hosting del sito web.

c) Spese generali ed amministrative: la voce pari ad € 246.747 è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	56.477
Convenzione FONDO-FNSI	56.477
Costi godimento beni terzi - Affitto	45.541
Compensi Sindaci	33.131
Bolli e Postali	13.070
Rimborso spese sindaci	11.703
Assicurazioni	7.328
Compensi amministratori	6.517
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	5.396
Rimborso spese amministratori	4.100
Spese telefoniche	1.263
Quota associazioni di categoria - ASSOPREVIDENZA	1.086
Spese per illuminazione	1.037
Contributo INPS	833
Spese per organi sociali	798

Spese di assistenza e manutenzione	685
Imposte e Tasse diverse	459
Spese notarili	229
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	229
Spese hardware/software	139
Spese varie	116
Vidimazioni e certificazioni	72
Acquisto servizi vari	61
Totale	246.747

e) **Gli ammortamenti** dell'esercizio sono pari a € 2.276; la voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Ammortamento Impianti	134
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	1.368
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	774
Totale	2.276

g) **Oneri e proventi diversi:** l'importo della voce, pari a € 107.822, risulta dalla differenza fra i seguenti proventi e oneri di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo
Interessi attivi su c/c di raccolta	79.705
Altri ricavi e proventi	28.822
Interessi attivi su c/c ordinario	1.081
Sopravvenienze attive	157
Arrotondamenti attivi	42
Oneri fiscali – Interessi moratori	- 2
Sanzioni amministrative	- 33
Arrotondamento Passivo	- 44
Sopravvenienze passive	- 485
Oneri bancari	- 1.421
Totale	107.822

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dalla partecipazione alle spese di locazione del Fondo da parte del Sindacato Cronisti Romani, dell'Unione Nazionale Giornalisti Cinematografici e dell'Unione Nazionale Pensionati Giornalisti, in parti uguali tra loro.

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2006 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2005 manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

80 Imposta sostitutiva

€ 362.927

La voce rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva maturata nel comparto.

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Mix**3.4.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2006	31.12.2005
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	34.516.010	29.736.370
a) Depositi bancari	1.291.405	3.530.065
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	17.939.533	14.553.439
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	14.699.441	10.459.745
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	215.160	765.561
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	360.575	317.051
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	9.896	110.509
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	328.695	344.700
a) Cassa e depositi bancari	322.602	335.565
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	2.097	2.801
d) Altre attività della gestione amministrativa	3.996	6.334
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	34.844.705	30.081.070

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2006	31.12.2005
10 Passività della gestione previdenziale	305.704	349.541
a) Debiti della gestione previdenziale	305.704	349.541
20 Passività della gestione finanziaria	112.424	558.900
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	112.424	558.900
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	30.243	41.300
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	30.243	41.300
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	104.930	362.726
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	553.301	1.312.467
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	34.291.404	28.768.603
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.749.234	2.500.374
Contributi da ricevere	- 2.749.234	- 2.500.374
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31.12.2006	31.12.2005
10 Saldo della gestione previdenziale	4.673.826	4.143.558
a) Contributi per le prestazioni	5.487.174	4.805.325
b) Anticipazioni	- 164.884	- 228.980
c) Trasferimenti e riscatti	- 107.945	- 167.424
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 540.519	- 265.363
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.123.765	3.469.865
a) Dividendi e interessi	1.040.748	795.788
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	83.017	2.674.077
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	- 77.946	- 65.720
a) Società di gestione	- 54.016	- 43.596
b) Banca depositaria	- 23.930	- 22.124
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.045.819	3.404.145
60 Saldo della gestione amministrativa	- 91.914	- 106.631
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 42.721	- 41.785
c) Spese generali ed amministrative	- 85.965	- 89.170
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	- 793	- 619
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	37.565	24.943
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)	5.627.731	7.441.072
80 Imposta sostitutiva	- 104.930	- 362.726
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.522.801	7.078.346

3.4.3 – Nota Integrativa**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.297.251,008	28.768.603
a) Quote emesse	435.775,082	5.487.174
b) Quote annullate	64.428,747	813.348
c) Variazione del valore quota	-	848.975
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-	5.522.801
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.668.597,343	34.291.404

Il valore unitario delle quote al 01/01/2006 è pari a € 12,528.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2006 è pari a € 12,850.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 4.673.826. 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.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**Attività****20 Investimenti in gestione****€ 34.516.010**

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. e AZIMUT SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	15.053.877
AZIMUT SGR S.p.A.	19.351.250
Totale risorse in gestione	34.405.127

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 14.401 relativi a debiti per commissioni spettanti al gestore e € 96.482 per operazioni di acquisto *pending*, i quali sono compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

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 €	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.775.200	5,09
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2007 6,75	IT0001086559	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.503.495	4,31
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75	IT0003872923	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.154.040	3,31
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	974.600	2,80
5	FRANCE (GOVT OF) 25/4/2009 4	FR0000571432	I.G - TStato Org.Int Q UE	801.600	2,30
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25	IT0001338612	I.G - TStato Org.Int Q IT	756.825	2,17
7	BUNDESobligation 17/4/2009 3,25	DE0001141448	I.G - TStato Org.Int Q UE	690.515	1,98
8	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	I.G - TStato Org.Int Q UE	592.140	1,70
9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2017 5,5	ES0000012783	I.G - TStato Org.Int Q UE	567.700	1,63
10	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/1/2010 5,5	AT0000384938	I.G - TStato Org.Int Q UE	522.408	1,50
11	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2008 6	ES0000011652	I.G - TStato Org.Int Q UE	511.900	1,47
12	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2010 4	ES0000012239	I.G - TStato Org.Int Q UE	501.521	1,44
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	484.550	1,39
14	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2012 5	DE0001135200	I.G - TStato Org.Int Q UE	473.310	1,36
15	OBRIGACOES DO TESOURO 15/6/2012 5	PTOTEKOE0003	I.G - TStato Org.Int Q UE	471.690	1,35
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	471.600	1,35
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	467.900	1,34
18	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	424.876	1,22
19	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2012 5	ES0000012791	I.G - TStato Org.Int Q UE	422.140	1,21
20	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2011 5	DE0001135184	I.G - TStato Org.Int Q UE	417.360	1,20
21	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2007 4,75	FR0104446556	I.G - TStato Org.Int Q UE	401.898	1,15
22	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2020 3,9	AT0000386115	I.G - TStato Org.Int Q UE	394.564	1,13
23	BELGIUM KINGDOM 28/9/2008 3	BE0000302118	I.G - TStato Org.Int Q UE	394.080	1,13
24	BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	391.512	1,12
25	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	383.862	1,10
26	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	337.004	0,97
27	HELLENIC REPUBLIC 20/5/2014 4,5	GR0124024580	I.G - TStato Org.Int Q UE	307.350	0,88
28	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2011 5	FR0000187874	I.G - TStato Org.Int Q UE	306.478	0,88
29	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5	FR0105427795	I.G - TStato Org.Int Q UE	298.909	0,86
30	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	296.636	0,85
31	BUNDESobligation 09/04/2010 3,25	DE0001141463	I.G - TStato Org.Int Q UE	294.360	0,84
32	AXA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	282.655	0,81
33	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	I.G - TCapitale Q UE	260.424	0,75
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	249.172	0,72
35	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JP3890350006	I.G - TCapitale Q OCSE	248.773	0,71
36	ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	246.462	0,71
37	ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	235.792	0,68
38	UBS AG-REG	CH0024899483	I.G - TCapitale Q OCSE	229.076	0,66
39	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	I.G - TCapitale Q UE	218.978	0,63
40	ISHARES MSCI JAPAN FUND	IE00B02KXH56	I.G - OICVM UE	215.160	0,62
41	UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064854	I.G - TCapitale Q IT	210.017	0,60

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
42	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2013 3,8	AT0000385992	I.G - TStato Org.Int Q UE	205.448	0,59
43	BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	I.G - TStato Org.Int Q UE	203.620	0,58
44	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2013 4	FR0010011130	I.G - TStato Org.Int Q UE	200.480	0,58
45	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	200.021	0,57
46	LLOYDS TSB GROUP PLC	GB0008706128	I.G - TCapitale Q UE	198.182	0,57
47	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2010 3	FR0107369672	I.G - TStato Org.Int Q UE	194.894	0,56
48	SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	192.664	0,55
49	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	191.646	0,55
50	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	185.089	0,53
Totale				21.960.576	63,00

Operazioni stipulate e non ancora regolate

La seguente tabella evidenzia le posizioni debitorie (acquisto titoli) stipulate e non ancora regolate:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	ARCELOR MITTAL	NL0000361947	28/12/2006	03/01/2007	3.000	EUR	- 96.482
TOTALE							- 96.482

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione territoriale degli investimenti in gestione.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di stato	7.837.383	10.102.150	-	-	17.939.533
Titoli di capitale quotati	821.657	5.846.874	8.030.910	-	14.699.441
Quote di OICR	-	215.160	-	-	215.160
Depositi bancari	1.291.405	-	-	-	1.291.405
TOTALE	9.950.445	16.164.184	8.030.910		34.145.539

Distribuzione per valuta degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione per valuta degli investimenti in gestione.

Voci/Paesi	Titoli di stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	17.939.533	-	4.267.206	377.905	22.584.644
USD	-	-	3.814.590	479.762	4.294.352

JPY	-	-	3.544.896	15.044	3.559.940
GBP	-	-	2.528.725	350.810	2.879.535
CHF	-	-	759.184	25.631	784.815
SEK	-	-	-	38.774	38.774
DKK	-	-	-	3.479	3.479
Totale	17.939.533	-	14.914.601	1.291.405	34.145.539

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.

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 titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di stato quotati	4,00700	4,45900	-	-

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Nella seguente tabella si fornisce il dettaglio delle posizioni di conflitto di interesse per il solo gestore EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	479	EUR	48.657
2	MORGAN STANLEY	US6174464486	35	USD	2.164
TOTALE					50.821

Strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate

Al 31/12/2006 non sussistono investimenti come sopra descritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di stato	- 26.918.593	22.065.368	- 4.853.225	48.983.961
Titoli di capitale quotati	- 26.225.330	22.784.048	- 3.441.282	49.009.378
Quote di OICR	- 539.300	1.093.510	554.210	1.632.810
Totale	- 53.683.223	45.942.926	- 7.740.297	99.626.149

Commissioni di negoziazione

Sono espresse in percentuale dei volumi negoziati.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC e VC	% sul vol. negoziato
Titoli di stato	14	-	14	48.983.961	-
Titoli di capitale quotati	44.442	34.096	78.538	49.009.378	0,160
Quote di OICR	-	1.236	1.236	1.632.810	0,076
Totale	44.456	35.332	79.788	99.626.149	0,080

Ratei e risconti attivi

La voce, per complessivi € 360.575, è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce n) "Altre attività della gestione finanziaria", dell'ammontare di € 9.896, si riferisce invece a dividendi maturati ma non ancora incassati.

40 Attività della gestione amministrativa

€ 328.695

Le attività e le passività della gestione amministrativa a fine esercizio sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** per € 322.602 è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accessi presso Banca Intesa S.p.A., suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BANCA INTESA	059293070198	296.305
Totale c/c raccolta		296.305
BANCA INTESA	082089060124	18.841
Totale c/c spese amm.ve		18.841

La voce inoltre include crediti verso banche per interessi attivi maturati e liquidati nell'esercizio successivo per € 7.431, debiti verso banche per oneri maturati per € 13, valori bollati per € 12 e la liquidità di cassa per € 26.

La voce **c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede, al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni materiali nel corso dell'esercizio.

	Macchine e	Mobili e	Impianto	Totale
--	-------------------	-----------------	-----------------	---------------

	attrezzature d'ufficio	arredamento d'ufficio		
Valore residuo al 31/12/05	1.641	1.047	113	2.801
Acquisti	-	-	-	-
Incrementi/Decrementi da riattribuzione	52	33	4	89
Ammortamento 2006	- 476	- 270	- 47	- 793
Valore residuo al 31/12/06	1.217	810	70	2.097

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al diverso peso assunto nel 2006 dalla linea Mix nella ripartizione delle poste comuni rispetto all'esercizio precedente che rende necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del relativo comparto.

La voce **d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

Descrizione	Importo
Risconti Attivi	2.295
Crediti verso Erario	1.433
Crediti verso terzi	173
Depositi cauzionali	78
Altri Crediti	15
Nota di credito	2
Totale	3.996

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2007 ma già sostenuti nel 2006 per assicurazioni e spese telefoniche, i crediti verso terzi sono costituiti da crediti verso l'Unione Nazionale Giornalisti Cinematografici e verso l'Unione Nazionale Pensionati Giornalisti per la partecipazione alle spese di locazione del Fondo, i crediti verso erario sono dovuti al maggior versamento effettuato dell'imposta sostitutiva dell'esercizio precedente e la nota di credito si riferisce ad una fattura di Acea S.p.A.

Passività

10 Passività della gestione previdenziale

€ 305.704

La voce **a) Debiti della gestione previdenziale** è così rappresentata:

Descrizione	Importo
Contributi da riconciliare	189.687
Debiti verso aderenti per anticipazioni	57.167
Debiti verso aderenti per erogazioni in forma capitale	27.889

Debiti per ritenute su redditi da capitale	16.195
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	10.366
Debiti verso aderenti per riscatto posizioni individuali	3.581
Contributi da identificare	516
Debiti verso Azienda	175
Debiti per addizionale regionale su redditi da capitale	116
Trasferimenti da riconciliare	12
Totale	305.704

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

20 Passività della gestione finanziaria € **112.424**

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare (acquisto titoli)	96.482
Debiti per commissioni di gestione	14.401
Crediti per commissioni banca depositaria	1.541
Totale	112.424

40 Passività della gestione amministrativa € **30.243**

La voce b) **Altre passività della gestione amministrativa** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso Sindaci	11.963
Fornitori	11.950
Fatture da ricevere	5.810
Debiti verso Amministratori	252
Debiti per ritenute su redditi da lavoro parasubordinato	182
Debiti verso Enti previdenziali collaboratori	68
Debiti per ritenute su redditi da lavoro autonomo	18
Totale	30.243

Il debito verso l'Erario, per ritenute d'acconto operate a carico di lavoratori autonomi e di lavoratori parasubordinati, è stato regolarmente saldato alle scadenze previste.

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo - contabile Previnet S.p.A., verso Telecom Italia S.p.A., verso Tiscali S.p.A e da spese condominiali di competenza del 2006, saldate a gennaio 2007.

La voce fatture da ricevere è composta dai debiti verso i fornitori Agora SGR S.p.A. (consulenza gestione finanziaria), Acea S.p.A. e Telecom Italia S.p.A. (utenze), il service amministrativo – contabile Previnet S.p.A., dalla quota da versare a Assoprevidenza e dai costi per la manutenzione dell'ascensore di competenza del 2006, per i quali non è ancora pervenuta la fattura alla data di chiusura del bilancio.

50 Debiti di imposta € **104.930**

La voce rappresenta il saldo da versare alla data di scadenza del pagamento ed è costituito dal costo maturato nel 2006.

100 Attivo netto destinato alle prestazioni € **34.291.404**

Conti d'ordine € **2.749.234**

La voce è composta interamente da crediti per contributi da ricevere.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 Saldo della gestione previdenziale****€ 4.673.826**

La voce **a) Contributi per le prestazioni** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Contributi	5.085.188
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	4.708
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	397.278
Totale	5.487.174

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
1.316.330	1.312.464	2.456.394	5.085.188

Le voci **b) Anticipazioni** per € 164.884 rappresenta il controvalore dei disinvestimenti per richieste degli aderenti a norma di legge e di statuto; la voce **c) Trasferimenti e riscatti** per € 107.945 si compone per € 88.417 di riscatti, per € 13.572 per riscatti agevolati ai sensi dell'art. 10 D.Lgs. 124/93 e per € 5.956 da trasferimenti in uscita per conversione comparto; la voce **e) Erogazioni in forma di capitale** per € 540.519 rappresenta l'importo corrisposto agli iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento ai sensi dell'art. 7 D.Lgs. 124/93.

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 1.123.765**

Di seguito viene fornito il dettaglio della voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato	721.518	- 696.401
Titoli di capitale quotati	284.755	848.606
Quote di OICR	1.004	3.800
Depositi bancari	33.471	-
Risultato della gestione cambi	-	- 69.707
Altri costi	-	- 10.718
Altri ricavi	-	7.437
Totale	1.040.748	83.017

La voce "Altri costi" è costituita da oneri bancari e da bolli e spese.

Gli "Altri ricavi" sono costituiti da sopravvenienze attive.

40 Oneri di gestione**€ 77.946**

La voce a) Società di gestione (€ 54.016) è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Totale
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	14.178	-	14.178
AZIMUT SGR S.p.A.	39.838	-	39.838
Totale	54.016	-	54.016

La voce b) Banca depositaria (€ 23.930) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria.

60 Saldo della gestione amministrativa**€ - 91.914**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario, distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, pari ad € 42.721, è costituita per € 41.489 dai costi per il Service amministrativo – contabile Previnet S.p.A. e per € 1.232 dall'hosting del sito web.

c) Spese generali ed amministrative: la voce pari ad € 85.965 è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Convenzione FONDO-FNSI	19.677
Spese consulenza	19.677
Costi godimento beni terzi – Affitto	15.866
Compensi Sindaci	11.542
Bolli e Postali	4.553
Rimborso spese sindaci	4.077
Assicurazioni	2.553
Compensi amministratori	2.270
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	1.880
Rimborso spese amministratori	1.429
Spese telefoniche	440

Descrizione	Importo
Quota associazioni di categoria – ASSOPREVIDENZA	378
Spese per illuminazione	361
Contributo INPS collaboratori esterni	290
Spese per organi sociali	278
Spese di assistenza e manutenzione	239
Imposte e Tasse diverse	160
Spese notarili	80
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	80
Spese hardware/software	48
Spese varie	41
Vidimazioni e certificazioni	25
Acquisto servizi vari	21
Totale	85.965

Gli ammortamenti dell'esercizio sono pari a € 793 e la voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Ammortamento Impianti	47
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	476
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	270
Totale	793

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 37.565, risulta dalla differenza fra i seguenti proventi e oneri di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo
Interessi attivi su c/c di raccolta	27.769
Altri ricavi e proventi	10.041
Interessi attivi c/c ordinario	377
Sopravvenienze attive	54
Arrotondamenti attivi	15
Oneri fiscali – Interessi moratori	- 1
Sanzioni amministrative	- 11
Arrotondamento Passivo Contributi	- 15
Sopravvenienze passive	- 169
Oneri bancari	- 495
Totale	37.565

Gli altri ricavi e proventi sono costituiti dalla partecipazione alle spese di locazione del Fondo da parte del Sindacato Cronisti Romani, dell'Unione Nazionale Giornalisti Cinematografici e dell'Unione Nazionale Pensionati Giornalisti, in parti uguali tra loro.

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2006 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive riguardano costi di competenza dell'esercizio 2005, manifestatisi successivamente alla chiusura del bilancio.

80 Imposta sostitutiva

€ 104.930

La voce rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva maturata nel comparto.