

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

“FONDO PENSIONE APERTO ZURICH CONTRIBUTION”

COMPARTO “LINEA DINAMICA”

COMPARTO “LINEA CONSERVATIVA”

COMPARTO “LINEA GARANTITA”

ATTIVATO DA ZURICH INVESTMENTS LIFE SPA

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

**“FONDO PENSIONE APERTO ZURICH CONTRIBUTION”
COMPARTO “LINEA CONSERVATIVA”
ATTIVATO DA ZURICH INVESTMENTS LIFE SPA**

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione della Zurich Investments Life SpA
Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita
"Fondo Pensione Aperto Zurich Contribution"
Comparto "Linea Conservativa"

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006

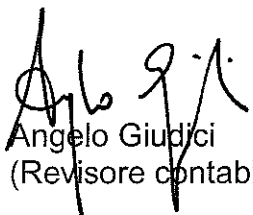
- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del fondo pensione aperto a contribuzione definita "Fondo Pensione Aperto Zurich Contribution", Comparto "Linea Conservativa", per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del rendiconto della gestione compete agli amministratori della Zurich Investments Life SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul rendiconto e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il rendiconto sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel rendiconto, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al rendiconto dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge e dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 27 marzo 2006.

- 3 A nostro giudizio, il rendiconto del fondo pensione aperto a contribuzione definita "Fondo Pensione Aperto Zurich Contribution", Comparto "Linea Conservativa", al 31 dicembre 2006 è conforme alle norme di legge ed alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto l'attivo netto destinato alle prestazioni e la sua variazione.

Milano, 19 marzo 2007

PricewaterhouseCoopers SpA


Angelo Giudici
(Revisore contabile)

ZURICH CONTRIBUTION
Sede in Milano - Piazza Carlo Erba 6
Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 37 del 09/12/1998

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2006 - LINEA CONSERVATIVA

	ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2006	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2005
10 Investimenti	1.045.445	790.226
a) Depositi bancari	128.203	117.301
b) Crediti per operazioni di pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	760.461	665.522
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.	147.163	
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	9.618	7.403
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria		
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
30 Crediti di imposta	2.785	
TOTALE ATTIVITA'	1.048.230	790.226
10 Passività della gestione previdenziale		
a) Debiti della gestione previdenziale		
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30 Passività della gestione finanziaria	995	742
a) Debiti per operazioni di pronti contro termine		
b) Opzioni emesse		
c) Ratei e risconti passivi		
d) Altre passività della gestione finanziaria	995	742
40 Debiti di imposta		1.630
TOTALE PASSIVITA'	995	2.372
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.047.235	787.854
CONTI D'ORDINE		
Sottoscrizioni pervenute da imputare ai comparti		
Contributi da ricevere		
Impegni relativi alle prestazioni accessorie		
TOTALE CONTI D'ORDINE		

ZURICH CONTRIBUTIONSede in Milano - Piazza Carlo Erba, 6
Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 37 del 09/12/1998**CONTO ECONOMICO AL 31.12.2006 - LINEA CONSERVATIVA**

	ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2006	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2005
10 Saldo della gestione previdenziale	281.812	160.425
a) Contributi per le prestazioni	307.038	193.194
b) Anticipazioni		
c) Trasferimenti e riscatti	(25.226)	(32.769)
d) Trasformazioni in rendita		
e) Erogazioni in forma di capitale		
f) Premi per prestazioni accessorie		
20 Risultato della gestione finanziaria	(14.270)	27.923
a) Dividendi e interessi	30.556	24.103
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	(44.826)	3.820
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
d) Proventi e oneri per operazioni di PCT		
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
30 Oneri di gestione	(10.946)	(8.526)
a) Società di gestione	(10.946)	(8.526)
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	256.596	179.822
50 Imposta sostitutiva	2.785	(2.209)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	259.381	177.613

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006 E
NOTA INTEGRATIVA
DEL FONDO PENSIONE APERTO ZURICH CONTRIBUTION
LINEA CONSERVATIVA

Il rendiconto al 31 dicembre 2006 è redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo n° 124 del 21 aprile 1993 (di seguito denominato decreto) ed alle successive modificazioni ed integrazioni, che disciplinano le forme pensionistiche complementari.

Nella redazione del rendiconto sono state rispettate le disposizioni stabilite dalle delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 relative alla predisposizione degli schemi obbligatori ed ai contenuti del rendiconto, della nota integrativa e delle norme relative all'approvazione del rendiconto dei fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. Ciò in applicazione di quanto stabilito ai sensi dell'art.17, comma 2, lettera g) del predetto decreto legislativo.

Il rendiconto è stato predisposto altresì nel rispetto delle vigenti norme civilistiche, fiscali e di quelle specifiche del settore di attività, integrato dai principi contabili di specifico riferimento.

Il rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 è costituito da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

La presente Nota Integrativa, fornendo i dati richiesti dal decreto 124/93 pone in evidenza i seguenti aspetti:

- A. Caratteristiche strutturali del fondo pensione
- B. Criteri di valutazione
- C. Criteri di riparto dei costi comuni alle fasi di accumulo ed erogazione ed ai diversi comparti
- D. Criteri e procedure utilizzate per la stima degli oneri e dei proventi, nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del fondo pensione
- E. Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese iscritti al fondo pensione.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni.

Nel rendiconto e nella nota integrativa i valori sono esposti in unità di Euro, se non diversamente stabilito.

I valori dell'esercizio sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Il rendiconto è corredato dalla Relazione degli amministratori sulla gestione.

Il rendiconto è sottoposto all'esame della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. in esecuzione del rinnovo dell'incarico effettuato dall'Assemblea degli Azionisti in data 28 aprile 2006 per il periodo 2006-2011.

PARTE A – CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO

Sezione 1) – INFORMAZIONI GENERALI

Relativamente alle caratteristiche strutturali del Fondo si rimanda a quanto già esposto nella Nota Integrativa della Linea Dinamica.

Sezione 2) – MOVIMENTAZIONE DELLE QUOTE

Dopo aver tracciato le caratteristiche comuni delle tre linee del Fondo vengono di seguito riportate le informazioni specifiche che si riferiscono alla Linea Conservativa.

Nella tabella sottostante è indicata la movimentazione delle quote avvenuta nell'esercizio.

Il controvalore delle quote è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	67.143,763	787.854
Quote emesse	26.959,573	307.038
Quote annullate	(2.225,839)	(25.226)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	91.877,497	1.047.235

PARTE B – CRITERI DI VALUTAZIONE

Vengono di seguito esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 del Fondo Zurich Contribution – Linea Conservativa.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

INVESTIMENTI (voce 10)

La voce è rappresentata da investimenti di cui all'art. 2 del D.Lgs.173/97 e sono valutati al valore corrente, secondo quanto disposto dagli art. 17, 18 e 19 del citato decreto.

Il criterio di valutazione degli investimenti tiene conto del disposto del comma 8, art. 16 del D.Lgs. 173/97.

La voce è esposta al netto di eventuali fondi rettificativi, peraltro non presenti alla chiusura dell'esercizio.

10a) Depositi bancari

Sono costituiti da conti correnti e da conti deposito titoli utilizzati per il versamento dei contributi. Tali disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

10c) Titoli di Stato o emessi da organismi internazionali

Tali categorie di investimenti sono valutate al valore corrente.

Per valore corrente degli investimenti trattati in mercati regolamentati si intende il valore di mercato, vale a dire il valore dell'ultimo giorno di transazione (art.17 D.Lgs. 173/97).

Per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati e per gli altri investimenti il valore corrente è rappresentato dalla stima prudente del loro probabile valore di realizzo, tenendo conto anche dei relativi prezzi di negoziazione. In questo secondo caso quindi il valore corrente corrisponde al prezzo medio a cui gli investimenti sono stati negoziati l'ultimo giorno dell'esercizio.

10d) Titoli di debito quotati

Tali categorie di investimenti sono valutate al valore corrente.

Per valore corrente degli investimenti trattati in mercati regolamentati si intende il valore di mercato, vale a dire il valore dell'ultimo giorno di transazione (art.17 D.Lgs. 173/97).

10h) Quote di O.I.C.R.

Tale voce include gli investimenti in quote o parti di fondi comuni di investimento mobiliare aperti, di SICAV e di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi. Le quote incluse in tale voce di bilancio sono valutate al valore corrente, come definito alle voci precedenti.

10l) Ratei e risconti attivi

La voce include i ratei di interesse sui depositi bancari e sui titoli di debito, valutati al corso secco, e gli eventuali risconti attivi, determinati in base alla competenza temporale.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE/RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)

A titolo di maggior informativa si segnala che, date le caratteristiche della Linea Conservativa, non sono previste garanzie di risultato né rilasciate al Fondo (voce 10m) né acquisite e/o riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20).

CREDITI DI IMPOSTA (voce 30)

La voce è rappresentata dal credito per imposta sostitutiva prevista dall'art.14 comma 1 del Decreto 124/93.

In base al nuovo sistema di tassazione dei Fondi pensione introdotto dal Decreto Legislativo n° 47 del 18 febbraio 2000 i Fondi pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che viene commisurata all'11% sul risultato netto maturato (ai fini fiscali) in ciascun periodo di imposta.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)

In questa voce devono figurare le passività imputabili alla gestione previdenziale della fase di accumulo. Sono escluse le passività relative alla fase di erogazione delle pensioni.

10a) Debiti della gestione previdenziale

Questa voce include i debiti sorti nei confronti degli aderenti per quote da liquidare.

PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 30)

30d) Altre passività della gestione finanziaria

La voce in esame è costituita da debiti per commissioni di gestione e da debiti verso banche. La voce include altresì il ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

DEBITI DI IMPOSTA (voce 40)

La voce è rappresentata dal debito per imposta sostitutiva prevista dall'art.14 comma 1 del Decreto 124/93.

In base al nuovo sistema di tassazione dei Fondi pensione introdotto dal Decreto Legislativo n° 47 del 18 febbraio 2000 i Fondi pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che viene commisurata all'11% sul risultato netto maturato (ai fini fiscali) in ciascun periodo di imposta.

CONTI D'ORDINE

La voce accoglie l'importo complessivo delle sottoscrizioni pervenute alla data del 31 dicembre in attesa di imputazione al comparto e pertanto non rientranti nella valorizzazione del patrimonio del fondo pensione e della relativa quota, i contributi da ricevere e gli eventuali impegni relativi alle prestazioni accessorie, e contributi previsti e non versati.

CONTO ECONOMICO

SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)

10a) Contributi per le prestazioni

In questa voce sono iscritti i contributi incassati dal fondo pensione da accreditare alle posizioni individuali o da destinare al pagamento di premi per prestazioni accessorie.

10b) Anticipazioni

Questa voce comprende il valore delle quote anticipate sulle adesioni contrattuali collettive o individuali, in base alle casistiche previste dalla normativa e dal regolamento.

10c) Trasferimenti e riscatti

Questa voce comprende il valore delle quote trasferite ad altre linee del Fondo o ad altri fondi così come il valore delle quote riscattate.

10f) Premi per prestazioni accessorie

In questa voce sono iscritti i contributi non accreditati sulle posizioni individuali, ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie.

RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 20)

20a) Dividendi e interessi

Nella voce in esame sono iscritti i dividendi, gli interessi ed i proventi assimilati di competenza dell'esercizio.

20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Tale voce è costituita dai profitti e dalle perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli e degli altri strumenti finanziari, ivi incluse le plusvalenze e/o minusvalenze da valutazione.

ONERI DI GESTIONE (voce 30)

30a) Società di gestione

Questa voce comprende l'importo complessivo delle commissioni corrisposte dal Fondo al gestore.

La voce include altresì il ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal fondo.

IMPOSTA SOSTITUTIVA (voce 50)

Trattasi dell'imposta sostitutiva prevista dall'art.14 comma 1 del Decreto 124/93.

In base al nuovo sistema di tassazione dei Fondi pensione introdotto dal Decreto Legislativo n° 47 del 18 febbraio 2000 i Fondi pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che viene commisurata all'11% sul risultato netto maturato (ai fini fiscali) in ciascun periodo di imposta.

PARTE C – CRITERI DI RIPARTO DEI COSTI COMUNI ALLE DUE FASI (ACCUMULO ED EROGAZIONE) ED AI DIVERSI COMPARTI

Al 31 dicembre 2006 non vi sono costi comuni ai diversi comparti.

PARTE D – CRITERI E PROCEDURE PER LA STIMA DEGLI ONERI E DEI PROVENTI UTILIZZATI NELLA COMPILAZIONE DEL PROSPETTO DI COMPOSIZIONE E DEL VALORE DEL PATRIMONIO DEL FONDO PENSIONE

Gli oneri ed i proventi sono stati puntualmente rilevati in base al metodo del pro-rata temporis e in base alla competenza economica.

PARTE E – DETTAGLIO DEI SOGGETTI ISCRITTI AL FONDO PENSIONE – LINEA CONSERVATIVA

Dettaglio soggetti iscritti al fondo pensione distinti in categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese e distinti fra lavoratori attivi e pensionati

	N° iscritti
Lavoratori dipendenti	14
Lavoratori autonomi (commercianti)	96
Totale	110

	N° iscritti
Lavoratori attivi	110
Pensionati	0
Totale	110

	N° iscritti
Fase di accumulo	110
Fase di erogazione	0
Totale	110

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Investimenti (voce 10)

La voce investimenti ammonta a Euro 1.045.445 (Euro 790.226 nel precedente esercizio) e si compone come segue:

	AL 31/12/2006	AL 31/12/2005	Variazioni
a) Depositi bancari	128.203	117.301	10.902
c) Titoli emessi da Stati	760.461	665.522	94.939
e) Titoli di Capitale quotati			
h) Quote di O.I.C.R.	147.163		147.163
l) Ratei risconti attivi	9.618	7.403	2.215
TOTALE INVESTIMENTI	1.045.445	790.226	255.219

I depositi bancari (voce 10a) sono costituiti dal saldo monetario del conto corrente numero 615241366625 aperto presso la Banca Intesa Sanpaolo SpA ed utilizzato per il versamento dei contributi.

I ratei e risconti attivi (voce 1) ammontano a Euro 9.618 (Euro 7.403 nell'esercizio precedente) e si riferiscono agli interessi non ancora incassati sui titoli di Stato pari a Euro 9.416 (Euro 7.401 nell'esercizio precedente) e sul conto corrente bancario pari a Euro 202 (Euro 2 nell'esercizio precedente).

La distribuzione territoriale delle principali categorie della voce investimenti (con esclusione della voce ratei e risconti attivi) è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi U.E.	Altri paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale
Titoli di Stato	695.969	19.606	44.886	0	760.461
Titoli di debito quotati	0	0	0	0	0
Titoli di capitale quotati	0	0	0	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0	0	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0	0	0	0
Quote di O.I.C.R.	27.848	92.585	26.730	0	147.163
Depositi bancari	128.203	0	0	0	128.203
Totale	852.020	112.191	71.616	0	1.035.827

Le quote di OICR ammontano a Euro 147.163 (Euro 0 nel precedente esercizio) e sono così suddivise:

Importi in €/1000	Al 31/12/2006	Al 31/12/2005	Variazione
ETF ISHARES \$ TREASURY BOND(IT)	14	0	14
ETF ISHARES EURO CORP.BOND(IT)	31	0	31
ETF LYXOR EUROMTS GLOBAL (IT)	51	0	51
ETF LYXOR EUROMTS INFL.LINK(IT)	51	0	51
Totale quote di OICR	147	0	147

Gli investimenti in titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali ammontano a Euro 760.461 (Euro 665.522 nel precedente esercizio) e sono così composti:

Importi in €/1000	Al 31/12/2006	Al 31/12/2005	Variazione
BEI 5,5% 06.11.98/07.12.09 GBP	45	0	45
BTP 2,75% 15.06.05/15.06.2010	10	20	-10
BTP 3,50% 15.09.2003/15.9.2008	40	41	-1
BTP 3,75% 1.2.2006/1.8.2016	29	0	29
BTP 3.75% 01.02.2005/1.08.2015	19	20	-1
BTP 4% 01.08.2005/01.02.2037	19	0	19
BTP 4,25% 01.02.03/01.02.2019	50	53	-3
BTP 4,25% 01.02.03/01.08.2013	41	0	41
BTP 4,25% 01.02.04/01.08.2014	51	53	-2
BTP 4,25% 01.08.04/01.02.2015	51	53	-2
BTP 4,5% 01.09.2001/01.03.2007	0	41	-41
BTP 4,5% 01.11.1998/01.05.2009	37	39	-2
BTP 4,50% 01.02.04/2020	31	33	-2
BTP 5% 01.05.1998/2008	4	4	0
BTP 5,25% 01.02.02/01.08.2017	51	102	-51
CCT 01.10.2002/2009	50	0	50
CCT 01.11.2004/2011	30	0	30
CCT 1.12.1999/2006	0	50	-50
CCT IND. 01.02.03/01.02.2010	60	0	60
KFW INT.FIN.1,75% 23.03.10 JPY	20	0	20
REP.IT.3,80% 3.4.96/27.3.08JPY	20	0	20
REP.IT.4,375% 27.2.03/15.6.13\$	37	42	-5
REP.IT.5,625% 1.3.02/15.06.12\$	39	44	-5
REP.ITALY 1,80% 23.02.00/10JPY	26	30	-4
REP.ITALY 3,25% 3.3.04/05.09 \$	0	41	-41
Totale titoli emessi da Stati o da Organismi Intern.	760	666	94

Crediti di imposta (voce 30)

La voce pari ad Euro 2.785 (nel precedente esercizio debito di imposta pari a Euro 1.630), è rappresentata dal credito per imposta sostitutiva, commisurata all'11% del risultato netto maturato ai fini fiscali:

Debito d'imposta 2005	(1.630)
Versamento imposta sostitutiva 2005	1.630
Imposta sostitutiva 31.12.2006	2.785
Totale	2.785

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Passività della gestione previdenziale (voce 10)

Al 31 dicembre 2006 non sussistono debiti della gestione previdenziale.

Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce in esame, costituita da debiti per commissioni di gestione da liquidare nell'esercizio successivo al netto del ristorno commissioni di competenza, ammonta a Euro 995 (Euro 742 nell'esercizio precedente) e risulta così composta:

	AL 31/12/2006	AL 31/12/2005	Variazioni
Commissioni di gestione	(1.018)	(742)	(276)
Ristorno commissioni	23	0	23
TOTALE	(995)	(742)	(253)

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a Euro 281.812 (Euro 160.425 nel precedente esercizio) e risulta essere così composto:

	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni	307.038	193.194	113.844
c) Trasferimenti e riscatti	(25.226)	(32.769)	7.543
Saldo della gestione previdenziale	281.812	160.425	121.387

La composizione delle voci a) e c) è la seguente:

Numero di addetti	Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Altri aderenti	Switch in	Totali
110	44.052	47.187	10.787	205.012	0	307.038

Trasferimenti in uscita		Riscatti/anticipazioni		Switch in uscita		Totali
n.	importo	n.	importo	n.	importo	
0	-	3	10.358	1	14.868	25.226

Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

Al 31 dicembre 2006 il saldo della voce in esame ammonta a Euro -14.270 (Euro 27.923 nell'esercizio precedente) e risulta essere così composto:

	AL 31/12/2006	AL 31/12/2005	Variazioni
a) Dividendi e interessi	30.556	24.103	6.453
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	(44.826)	3.820	(48.646)
Saldo della gestione finanziaria	(14.270)	27.923	(42.193)

Nella tabella sottostante si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

	Dividendi e interessi	Minus da valutazione	Plus da valutazione	Minus da alienazione	Plus da alienazione	Totale
Titoli emessi da Stati	28.667	(35.706)	706	(8.226)	0	(14.559)
Titoli di Capitale						
Depositi bancari	616					616
Quote di O.I.C.R.	1.273	(1.159)	897	(1.338)	0	(327)
TOTALE	30.556	(36.865)	1.603	(9.564)	0	(14.270)

Oneri di gestione (voce 30)

La voce Oneri di gestione, ammonta ad Euro 10.946 (Euro 8.526 nell'esercizio precedente) ed è così composta:

	AL 31/12/2006	AL 31/12/2005	Variazioni
Commissioni di gestione	(11.114)	(8.526)	(2.588)
Ristorno commissioni	168	0	168
TOTALE	(10.946)	(8.526)	(2.420)

Le commissioni sul patrimonio vengono determinate con cadenza mensile in misura del 1,30% del patrimonio del Fondo inerente alla Linea Conservativa, secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo stesso.

Imposta sostitutiva (voce 50)

L'imposta sostitutiva prevista dall'art.14, comma 1, del Decreto 124/93 e dal Decreto Legislativo n° 47 del 18/02/2000 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 ammonta a Euro 2.785 (Euro -2.209 nell'esercizio precedente).