

# NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

## 31 DICEMBRE 2000

### Informazioni generali

#### A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione Cometa è un fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito alla legge 124/93. E' stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 11 novembre 1998. E' iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 61.

Cometa ha sede in Via Vittor Pisani n. 31, a Milano.

Opera attraverso una propria organizzazione di 5 persone, un service amministrativo e la banca depositaria.

Con la propria struttura interna Cometa, tra l'altro:

- assiste, per informazioni, promozione, chiarimenti normativi, una platea di circa 10.399 aziende, di cui metalmeccaniche 10.344, orafe 55; e 335.431 associati, di cui 334.375 metalmeccanici e 1.056 orafi.
- assiste anche il Consiglio di Amministrazione – 12 membri – e gli fornisce le informazioni necessarie alle decisioni che lo stesso è tenuto ad assumere;
- provvede a far fronte agli adempimenti a cui, per legge, è tenuto;
- cura i rapporti con la banca depositaria, il collegio dei revisori, la società di auditing esterna, il service amministrativo e i gestori finanziari.

Al Service Amministrativo, scelto attraverso un annuncio pubblico al termine del 1998, Cometa ha affidato la parte operativa della gestione del Fondo.

Il Service, tra l'altro, si occupa:

- della formazione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell'attribuzione dei contributi stessi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;
- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;
- della gestione operativa del sito Internet che è diventato, nel giro di breve tempo, elemento portante della struttura informativa di Cometa verso l'esterno;
- tiene aggiornata la base dati, provvede ai trasferimenti dei lavoratori da un fondo all'altro, controlla l'esattezza dei rimborsi effettuati agli associati dimissionari, verifica la correttezza delle ritenute fiscali operate dal fondo;
- adempie alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

I gestori finanziari sono 6. Le convenzioni di gestione stipulate con ciascuno di essi e sottoposte al vaglio della Commissione di Vigilanza sono state approvate nel dicembre 1999. La decorrenza delle convenzioni ha avuto inizio il 01 gennaio 2000. L'operatività ha avuto inizio il 04 gennaio 2000.

La banca depositaria è stata scelta, sempre attraverso un annuncio pubblico, al termine del 1998

Le sue attività, fra l'altro, sono quelle di:

- custodire ogni proprietà finanziaria del fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti da contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge da parte di gestori e Fondo;
- rimborsare gli associati..

#### B. Criteri di valutazione.

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili,

sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti. In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Committee (I.A.S.C).

Viene introdotta, solo per l'anno 2000, la colonna con i valori di bilancio espressi in euro

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali acquistate nel 2000 sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori e sono state totalmente ammortizzate nell'esercizio; "Macchine elettroniche" e "Mobili e macchine di ufficio anno in corso" sono state ammortizzate per il 25%, ripartendo l'ammortamento in quattro anni in vista della loro utilità futura.

- Crediti per operazioni di Pronti Contro Termine

Nel corso del 2000 non sono state eseguite operazioni di pronti contro termine.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

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

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Viene utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider (Bloomberg).

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati italiani viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato. Non sono presenti nel portafoglio del fondo strumenti finanziari non quotati.

- Cambi

Sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Ratei e risconti non finanziari.

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

- Ratei e risconti finanziari.

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Imposte

Le imposte di competenza dell'esercizio sono quelle stabilite in misura fissa per i fondi pensione complementari di categoria. Sono espresse nella voce "Altre passività della gestione amministrativa". Si rammenta che il 2000 è l'ultimo anno per il pagamento dell'imposta sostitutiva agevolata; infatti, con l'entrata in vigore della legge n. 47/2000, i fondi pensione sconteranno una imposta sostitutiva dell'11% sul risultato netto.

- Oneri e proventi

Sono stati rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da interessi attivi, incassati e non.

Gli oneri sono costituiti principalmente da ritenute su interessi incassati e non e dalle relative spese bancarie.

- Contributi previdenziali

Sono stati rilevati sulla base della data più recente tra quella contabile e quella della valuta.

- Quote di Iscrizione

Costituite dalla quota versata all'atto dell'iscrizione dell'aderente al Fondo. Sono state rilevate sulla base della data più recente tra quella contabile e quella della valuta.

- Quote associative

Sono state rilevate sulla base del criterio di competenza. Relativamente ai contributi pervenuti nel 2001 riferiti a competenza 2000 l'importo è stato stimato sulla base degli aderenti attivi al 31/12/00.

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

In questo momento Cometa opera solo in fase di accumulo ed è monocomparto.

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

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

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

Investimenti diretti	Depositi bancari non ancora affidati in gestione
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto
Passività amministrativa gestione	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Ritenute su interessi attivi non ancora versate.

Il prospetto calcolo quota al 29/12/00 risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	2000	1999	differenze
Investimento diretti	4.048.072.495	379.869.079.398	(375.821.006.903)
Investimenti in gestione	984.193.795.527	0	984.193.795.527
Attività della gestione amministrativa	2.032.001.416	2.139.425.984	(107.424.568)
Proventi maturati e non riscossi	13.137.669.016	2.566.352.870	10.571.316.146
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.003.411.538.454</b>	<b>384.574.858.252</b>	<b>618.836.680.202</b>

Passività gestione previdenziale	(1.053.681.006)	37.372.240	(1.091.053.246)
Passività gestione finanziaria	(561.208.489)	0	(561.208.489)
Passività gestione amministrativa	(1.792.383.113)	667.910.557	(2.460.293.670)
Oneri maturati e non liquidati	(1.542.661.559)	85.264.674	(1.627.926.233)
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>(4.949.934.167)</b>	<b>790.547.471</b>	<b>(5.740.481.638)</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>998.461.604.287</b>	<b>383.784.310.781</b>	<b>614.677.293.506</b>
<b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>	<b>46.245.028,9479</b>	<b>18.468.920,7144</b>	<b>27.776.108</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>21.590,6790</b>	<b>20.780,007</b>	<b>811</b>

Il prospetto di valutazione della quota è redatto secondo lo schema riportato nella tabella che precede ed è stata calcolata al 29 dicembre, essendo questo l'ultimo giorno lavorativo del mese e dell'anno.

L'attivo netto destinato alle prestazioni non coincide con quello di bilancio in quanto il bilancio è redatto al 31/12/00, mentre la quota è calcolata al 29/12/2000. Le differenze sono dovute in gran parte a ratei di interessi e costi relativi agli ultimi due giorni.

### Sviluppo delle quote

<b>1999</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere ad inizio esercizio	0	0
Quote emesse	18.711.643,397	381.474.156.996
Quote annullate	242.722,683	4.940.686.367
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio 1999</b>	<b>18.468.920,714</b>	<b>383.784.310.781</b>
<b>2000</b>		
<b>Quote in essere all' inizio dell'esercizio 2000</b>	<b>18.468.920,714</b>	<b>383.784.310.781</b>
Quote emesse	28.836.574	615.081.628.225
Quote annullate	1.060.465,71	22.278.078.802
<b>Quote in essere al 29/12/00</b>	<b>46.245.028, 9479</b>	<b>998.461.604.287</b>

### E. Associati iscritti e riscattati.

Gli associati iscritti entro il 31/12/2000 sono pari a 335.431 contro i 293.410 del 31/12/1999. Gli aderenti attivi al 31/12/2000 sono pari a 323.417, contro i 290.142 del 31/12/1999, mentre le aziende attive al 31/12/2000 sono 10.399, contro le 7988 del 31/12/1999 (vedi dettaglio seguente).

#### DETTAGLIO ADERENTI

<b>Contratti collettivi di lavoro</b>	<b>Iscritti complessivi</b>	<b>Iscritti di prima occupazione</b>
<b>Metalmeccanico Industria</b>	334.375	41.220
<b>Orafo Industria</b>	1.056	126

**DETTAGLIO AZIENDE**

Stato	Descrizione	Num. Aziende nel 2000	Num. Aziende nel 1999
Attiva	Metalmeccaniche	10.181	7.937
Attiva	Orafe	55	51
Non Attiva	Metalmeccaniche	163	35
Non Attiva	Orafe	0	0
<b>TOTALE</b>		<b>10.399</b>	<b>8.023</b>

La fase di erogazione svolta nel 2000 ha riguardato rimborsi in quota capitale per n. 7.180 associati, per un valore di £. 12.807.573.299, e trasferimenti ad altri Fondi pensione per n. 241 associati, per un totale di £. 645.501.731= Il numero di trasferimenti da altri fondi pensione è pari a 308.

**F. Compensi ad amministratori e sindaci**

	2000	1999
Compensi ad amministratori	130.000.000	0
Compensi a Sindaci	90.000.000	89.622.000

Le voci di costo sono rappresentative dei compensi accertati per competenza nell'esercizio.

**STATO PATRIMONIALE**

	2000	Euro	1999
<b>ATTIVITA'</b>			
<i>Fase di accumulo</i>			
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>4.248.941.195</b>	<b>2.194.394,99</b>	<b>382.595.071.099</b>
a) Azioni o quote di soc. Immobiliari	0		0
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	0		0
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	0		0
d) Titoli di Stato Italia	0		0
e) PCT in gestione con BD	0		377.700.631.445
f) Depositi Bancari	4.048.072.495	2.090.654,97	2.538.443.510
g) Ratei e risconti attivi	200.868.700	103.740,03	2.059.509.641
h) Altre attività della gestione finanziaria			296.486.503
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>997.364.048.785</b>	<b>515.095.543,90</b>	
a) Depositi bancari	29.938.472.829	15.461.930,84	
b) Crediti per operazioni di PCT	0		
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	610.213.676.927	315.149.063,37	0
d) Titoli di debito quotati	163.093.502.159	84.230.764,39	0
e) Titoli di capitale quotati	167.914.074.852	86.720.382,41	0
f) Titoli di debito non quotati	0		0
g) Titoli di capitale non quotati	0		0
h) Quote di organismi di inv. Collettivo	11.975.960.767	6.185.067,56	0
i) Opzioni acquistate	0		0
l) Ratei e risconti attivi	13.154.358.530	6.793.659,22	0
m) Garanzia di restituzione del capitale	0		0
n) Altre attività' della gestione finanziaria	1.074.002.721	554.676,11	0
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40 Attività' della gestione amministrativa</b>	<b>1.909.470.606</b>	<b>986.159,27</b>	<b>2.134.474.013</b>
a) Cassa e depositi bancari	1.821.226.484	940.584,98	2.130.489.010
b) Immobilizzazioni immateriali	0		0
c) Immobilizzazioni materiali	64.575.477	33.350,45	0
d) Altre attività' della gestione amministrativa	23.668.645	12.223,84	3.985.003

	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.003.522.460.586</b>	<b>518.276.098,16</b>		<b>384.729.545.112</b>
	<b>PASSIVITA'</b>					
	Fase di accumulo					
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>		<b>(1.053.681.006)</b>	<b>(544.180,82)</b>		<b>(37.372.240)</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	(1.053.681.006)		(544.180,82)	(37.372.240)	
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>		<b>(2.152.999.678)</b>	<b>(1.111.931,54)</b>		<b>(244.903.505)</b>
a)	Debiti per operazioni di PCT	0			0	
b)	Opzioni emesse	0			0	
c)	Ratei e risconti passivi	(207.217.725)		(107.019,02)	0	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	(1.945.781.953)		(1.004.912,51)	0	
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato sulle posizioni individuali</b>		<b>0</b>			<b>0</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>		<b>(1.587.412.161)</b>	<b>(819.829,96)</b>		<b>(662.958.586)</b>
a)	TFR	(32.286.312)		(16.674,49)	(11.433.495)	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	(1.555.125.849)		(803.155,47)	(651.525.091)	
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>(4.794.092.845)</b>	<b>(2.475.942,36)</b>		<b>(945.234.331)</b>
<b>100</b>	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>		<b>998.728.367.741</b>	<b>515.800.155,83</b>		<b>383.784.310.781</b>
	Patrimonio netto esercizi precedenti					
	Patrimonio netto esercizio in corso					

		2000	Euro	1999
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>78.712.682.401</b>	<b>50.233.257,95</b>	<b>399.257.803.014</b>
X	Crediti per contributi da ricevere			18.935.108.658
Xx	Crediti per sottoscrizioni da ricevere			462.451.094
C	Operazioni PcT attive	0	0	379.860.243.262
Xxx	Operazioni di copertura valuta	78.712.682.401	45.442.482,91	0

I dati relativi ai crediti per contributi da ricevere e crediti per sottoscrizioni da ricevere non sono stati esposti per l'anno 2000 a seguito di incongruenza degli stessi. E' esposta la voce di compravendita valuta, valorizzata al cambio a termine.

## CONTO DELL'ESERCIZIO

		2000	Euro	1999
	<i>Fase di accumulo</i>			
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>592.803.549.423</b>	<b>306.157.482,90</b>	<b>376.533.470.629</b>
a)	Contributi	606.256.624.453	313.105.416,32	377.155.983.832
b)	Anticipazioni	0		0
c)	Trasferimenti e riscatti	(13.453.075.030)	(6.947.933,41)	(622.513.203)
d)	Trasformazioni in rendita	0		0
e)	Erogazioni in c/capitale	0		0
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	0		0
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>567.298.684</b>	<b>292.985,32</b>	<b>5.782.167.123</b>
a)	Interessi	567.298.684	292.985,32	363.243.555
b)	Utili e perdite da realizzo			(1.857.110)
c)	Plusvalenza/Minusvalenze			
d)	Interessi su cedole			4.583.142
e)	Proventi operazioni PCT con BD			5.416.197.536
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>18.847.635.204</b>	<b>9.733.991,23</b>	<b>0</b>
a)	Dividendi e interessi	29.230.289.924	15.096.184,89	0
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	(10.471.015.421)	(5.407.828,15)	0
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0
d)	Proventi e oneri per operazioni di PCT	88.360.701	45.634,49	0
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	0		0

<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>		<b>(958.404.514)</b>	<b>(494.974,62)</b>		<b>(117.000)</b>
a)	Societa' di gestione	(956.426.436)		(493.953,03)	0	
b)	Banca depositaria	(1.978.078)		(1.021,59)	(117.000)	
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		<b>18.456.529.374</b>	<b>9.532.001,93</b>		<b>5.782.050.123</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>3.683.978.793</b>	<b>1.902.616,26</b>		<b>1.358.014.913</b>
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	8.842.758.185		4.566.903,47	4.318.173.164	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(3.787.743.684)		(1.956.206,36)	(1.772.086.860)	
c)	Spese generali ed amministrative	(832.967.187)		(430.191,65)	(866.991.132)	
d)	Spese per il personale	(509.350.992)		(263.057,83)	(286.910.186)	
e)	Ammortamenti	(35.652.880)		(18.413,18)	(40.962.505)	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	0	
g)	Oneri e proventi diversi	11.935.351		6.164,09	11.792.432	
h)	Imposta sostitutiva	(5.000.000)		(2.582,28)	(5.000.000)	
i)	Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi				0	
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60)</b>		<b>614.944.057.590</b>	<b>317.592.101,10</b>		<b>383.673.535.665</b>

## Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

Al 31/12/00 gli investimenti diretti sono pari a £. 4.248.941.195 e sono costituiti:

- dai contributi versati sul c/c presso la Banca Depositaria pari a £. 4.048.072.495;
- dai ratei attivi per interessi e competenze maturate al 31/12/2000 e non ancora liquidate;

	2000	Euro	1999
A Azioni o quote di soc. immobiliari		0	0
B Quote di f.comuni di inv. Immob. Chiusi		0	0
C Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi		0	0
D Titoli di Stato Italia		0	0
E PcT in gestione diretta con BD		0	377.700.631.445
F Depositi bancari	4.048.072.495	2.090.654,97	2.538.443.510
G Ratei e risconti attivi	200.868.700	103.740,03	2.059.509.641
H Altre attività della gestione finanziaria	0	0	296.486.503

Nella tabella che segue invece viene illustrata la composizione dei Depositi Bancari al 31/12/2000

Tabella 2

	2000	Euro	1999
<b>F Depositi bancari</b>	<b>4.048.072.495</b>	<b>2.090.654,97</b>	<b>2.538.443.510</b>
Monte dei Paschi di Siena c/c 94590.07	4.048.072.495	2.090.654,97	3.986.621.117
Monte Paschi Siena c/94590.07 trans.MPS 94695/48			(1.818.173.164)
Banca MPS conto interessi attivi c/contributi e titoli			506.843.229
Banca MPS c/ interessi e competenze passive c/contributi e titoli			(136.847.672)

#### 20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31/12/00 sono pari a £. 997.364.048.785 e fanno riferimento alle risorse affidate ai gestori finanziari.

	2000	Euro
	<b>997.364.048.785</b>	<b>515.095.543,90</b>
a) Depositi bancari	29.938.472.829	15.461.930,84
c) Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	610.213.676.927	315.149.063,37
d) Titoli di debito quotati	163.093.502.159	84.230.764,39
e) Titoli di capitale quotati	167.914.074.852	86.720.382,41
h) Quote di organismi di inv.collettivo	11.975.960.767	9.185.067,56
l) Ratei e risconti attivi	13.154.358.530	6.793.659,22
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.074.002.721	554.676,11

La gestione finanziaria è iniziata il **01/01/00** in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori di Cometa, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

<b>GESTORE</b>	<b>%</b>	<b>Linea di gestione</b>	<b>Tipologia</b>
PIONEER (già Europlus)	17,5	Reddito	80% obbligazionario – 20% azionario
SAN PAOLO	17,5	Reddito	80% obbligazionario – 20% azionario
INVESCO	12,5	Crescita	55% obbligazionario – 45% azionario
CISALPINA	12,5	Crescita	55% obbligazionario – 45% azionario
GENERALI	20	Conservativa	95% obbligazionario – 5% azionario
PARIBAS	20	Conservativa	95% obbligazionario – 5% azionario

Durante il 2000, ad ogni singolo gestore, sono state affidate risorse per complessive £. 949.500.000.000 così suddivise:

<b>Gestore</b>	<b>Conferimenti lire</b>	<b>Euro</b>
PIONEER (già Europlus)	166.162.500.000	85.815.769,49
SAN PAOLO	166.162.500.000	85.815.769,49
INVESCO	118.687.500.000	61.296.978,21
CISALPINA	118.687.500.000	61.296.978,21
GENERALI	189.900.000.000	98.075.165,14
PARIBAS	189.900.000.000	98.075.165,14

Il gestore Pioneer ha cambiato la propria denominazione in corso d'anno. Precedentemente la sua denominazione era Europlus.

### **DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI AL 31/12/2000**

Il saldo Nok risulta negativo per l'addebito di imposta di bollo periodica, sul c/c Invesco non movimentato.

<b>Depositi bancari</b>	<b>Divisa</b>	<b>Saldi lire</b>	<b>Saldi in EURO</b>	<b>% su totale attività</b>
Conti EURO Gestori	EUR	28.288.021.412	14.609.543,82	2,82
Conti USD Gestori	USD	336.412.455	173.742,53	0,03
Conti JPY Gestori	JPY	15.288.771	7.895,99	0,00
Conti GBP Gestori	GBP	678.532.551	350.432,82	0,07
Conti NOK Gestori	NOK	(50.730 )	(26,20)	0,00
Conti DKK Gestori	DKK	121.775.566	62.891,83	0,01
Conti CHF Gestori	CHF	479.205.235	247.488,85	0,05
Conti CAD Gestori	CAD	1.539.149	794,90	0,00
Conti HKD Gestori	HKD	5.453.419	2.816,46	0,00
Conti SEK Gestori	SEK	12.374.992	6.391,15	0,00
<b>TOTALE</b>		<b>29.938.552.820</b>	<b>15.461.972,15</b>	<b>2,98</b>

### **INFORMAZIONI SU TITOLI IN PORTAFOGLIO**

<b>Tipologia Titolo</b>	<b>Subtotali</b>	<b>Totali</b>	<b>EURO</b>	<b>% su tot. attività</b>
<b>Titoli emessi da stato o organismi intern.li</b>		<b>610.213.676.927</b>	<b>315.149.063,37</b>	<b>60,8</b>
Titoli di stato Italia	531.599.943.443		274.548.458,35	53,0
Titoli di stato altri paesi U.E.	77.214.057.149		39.877.732,52	7,7
Titoli di stato altri paesi OCSE	1.399.676.335		722.872,50	0,1
Titoli di stato altri paesi non OCSE				
<b>Titoli di debito quotati</b>		<b>163.093.502.159</b>	<b>84.230.764,39</b>	<b>16,3</b>
Titoli di debito Italia	67.772.509.647		35.001.580,18	6,8
Titoli di debito U.E.	94.244.408.966		48.673.175,21	9,4
Titoli di debito paesi OCSE	1.076.583.546		556.009,00	0,1
Titoli di debito paesi non OCSE				

<b>Titoli di capitale quotati</b>		<b>167.914.074.852</b>	<b>86.720.382,41</b>	<b>16,7</b>
Azioni Italia quotate	11.551.488.741		5.965.846,06	1,2
Azioni U.E. quotate	102.156.149.550		52.759.248,22	10,2
Azioni OCSE quotate	54.206.436.561		27.995.288,14	5,4
Azioni non OCSE quotate				
Altre tipologie titoli di cap. quotati Italia				
Altre tipologie titoli di cap. quotati U.E.				
Altre tipologie titoli di cap. Quotati OCSE				
Altre tipologie titoli di cap. Quotati non OCSE				
<b>Titoli di debito non quotati</b>				
Titoli di debito Italia non quotati				
Titoli di debito U.E non quotati				
Titoli di debito OCSE non quotati				
Titoli di debito non OCSE non quotati				
<b>Titoli di capitale non quotati</b>				
Azioni Italia non quotate				
Azioni U.E. non quotate				
Azioni OCSE non quotate				
Azioni non OCSE non quotate				
Altre tipologie titoli di cap. Non quotati Italia				
Altre tipologie titoli di cap. Non quotati U.E.				
Altre tipologie titoli di cap. Non Quotati OCSE				
Altre tipologie titoli di cap. Non Quotati non OCSE				
<b>Quote di organismi di inv. collettivo</b>		<b>11.975.960.767</b>	<b>6.185.067,56</b>	<b>1,2</b>
Quote di fondi UE	11.975.960.767		6.185.067,56	1,2
Quote di fondi obbligazionari				
Quote di fondi bilanciati				
Quote di fondi azionari				
<b>Totali</b>	<b>953.197.214.705</b>	<b>953.197.214.705</b>	<b>492.285.277,73</b>	<b>95,0</b>

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

N.P rog r.	Val.	Codice ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Prezzo	CTV in Lire	CTV Euro	% su tot. Attività
1	EUR	IT0001477386	BTP 5%15/6/03	20.100.000	100,853	39.251.006.300	20.271.453,00	3,91
2	EUR	IT0001453262	BTP 4.75% 2000-15.04-2003	17.300.000	100,304	33.599.303.311	17.352.592,00	3,35
3	EUR	IT0001206066	B.T.P.15/02/98-2003 EURO	15.300.000	100,812	29.865.485.439	15.424.236,00	2,98
4	EUR	IT0001477386	BTP 5%15/6/03	15.000.000	100,853	29.291.795.746	15.127.950,00	2,92
5	EUR	IT0001278503	BTP 3,50 01/11/98 - 01 EURO	13.000.000	99,0478	24.931.826.881	12.876.214,00	2,48
6	EUR	IT0001376141	BTP ITALIA 3.75	12.600.000	98,6901	24.077.425.670	12.434.952,60	2,40
7	EUR	IT0001310363	BTP 3% 15/02/99 02	11.500.000	98,2572	21.879.033.894	11.299.578,00	2,18
8	EUR	ES0000012379	SPAGNA 4.95% 07-05	11.200.000	100,771	21.853.424.787	11.286.352,00	2,18
9	EUR	IT0000366606	BTP 01/10/1993-2003 EURO	9.000.000	110,937	19.332.358.649	9.984.330,00	1,93
10	EUR	IT0001263844	BTPS 4 01/10/03 EURO	10.000.000	98,3296	19.039.265.459	9.832.960,00	1,90
11	EUR	IT0001156394	B.T.P. 15/09/97 - 2002 EURO	9.500.000	101,884	18.741.118.604	9.678.980,00	1,87
12	EUR	IT0001413936	BTP4,75% 010705	9.100.000	99,8772	17.598.419.570	9.088.825,20	1,75
13	EUR	IT0001224283	BTP 4.75% 1998/1.5/2003	9.000.000	100,334	17.484.634.276	9.030.060,00	1,74
14	EUR	IT0000366762	BTP 1/1/1994-2004 EURO	8.000.000	110,44	17.107.332.704	8.835.200,00	1,70
15	EUR	DE0001030039	ALLEMAGNE 21/01/02 8%	8.000.000	103,36	16.010.629.376	8.268.800,00	1,60
16	EUR	IT0003023550	BTP ITALIA 5,25% 2003	8.000.000	101,508	15.723.751.612	8.120.640,00	1,57
17	EUR	IT0001156394	B.T.P. 15/09/97 - 2002 EURO	7.850.000	101,884	15.486.082.215	7.997.894,00	1,54
18	EUR	IT0001263844	BTPS 4 01/10/03 EURO	8.000.000	98,3296	15.231.412.367	7.866.368,00	1,52
19	EUR	IT0001376141	BTP ITALIA 3.75	7.080.000	98,6901	13.529.220.138	6.987.259,08	1,35
20	EUR	IT0001488102	ITALIA BTP 5 1/4% 2000-15.12-2005	6.760.000	102,07	13.360.131.333	6.899.932,00	1,33
21	EUR	IT0001310363	BTP 3% 15/02/99 02	6.900.000	98,2572	13.127.420.336	6.779.746,80	1,31
22	EUR	IT0001244638	B.T.P. 15/07/2003 EURO 4.5%	6.500.000	99,7183	12.550.300.928	6.481.689,50	1,25
23	EUR	IT0001263844	BTPS 4 01/10/03 EURO	6.500.000	98,3296	12.375.522.548	6.391.424,00	1,23
24	EUR	ES0000012247	SPGB 3 01/31/03	6.500.000	96,9486	12.201.713.271	6.301.659,00	1,22
25	EUR	DE0001134856	GERMANIA 8.25 20 09 91 01	6.000.000	102,377	11.893.770.827	6.142.620,00	1,19
26	EUR	ES0000012361	SPAGNA 4,6% 30/07/03	6.000.000	99,9357	11.610.149.870	5.996.142,00	1,16

27	EUR	IT0001413936	BTP4,75% 010705	6.000.000	99,8772	11.603.353.562	5.992.632,00	1,16
28	EUR	IT0001448619	BTP 01/11 5,5%	5.700.000	102,338	11.294.777.957	5.833.266,00	1,13
29	EUR	ES0000012072	SPAGNA 4.25% JUL 30 02	5.800.000	99,5237	11.176.875.766	5.772.374,60	1,11
30	EUR	IT0001124251	B.T.P. 15.5.97 - 2002 EURO	5.500.000	102,191	10.882.815.216	5.620.505,00	1,08
31	EUR	IT0001453262	BTP 4.75% 2000-15.04-2003	5.500.000	100,304	10.681.859.434	5.516.720,00	1,06
32	EUR	FR0102626779	BTAN 5% 12/01/06	5.250.000	101,8455	10.353.020.279	5.346.888,75	1,03
33	GBP	LU0113536907	PARVEST EUROPE GROWTH PLUS	58.699	90,91	10.332.568.118	5.336.326,09	1,03
34	EUR	IT0001413944	CCTS 0 12/01/06	5.300.000	100,327	10.295.788.495	5.317.331,00	1,03
35	EUR	IT0001453262	BTP 4.75% 2000-15.04-2003	5.000.000	100,304	9.710.781.304	5.015.200,00	0,97
36	EUR	IT0001423844	BTP 4 1/2 % 15/01/03	4.450.000	99,8557	8.603.968.032	4.443.578,65	0,86
37	EUR	IT0001376141	BTP ITALIA 3.75	4.500.000	98,6901	8.599.080.596	4.441.054,50	0,86
38	EUR	IT0001326575	BTP 3% 15/04/99 - 2002	4.470.000	98,0209	8.483.833.283	4.381.534,23	0,85
39	EUR	IT0001305454	BTP 1FB04 3,25%	4.300.000	95,864	7.981.599.253	4.122.152,00	0,80
40	EUR	IT0001096491	BTP 1.3.97 / 2002 EURO	4.000.000	101,812	7.885.420.849	4.072.480,00	0,79
41	EUR	IT0001206066	B.T.P.15/02/98-2003 EURO	3.800.000	100,812	7.417.571.547	3.830.856,00	0,74
42	EUR	IT0001338612	BTP 4,25% 1/11/09	4.000.000	93,3905	7.233.168.937	3.735.620,00	0,72
43	EUR	IT0001423844	BTP 4 1/2 % 15/01/03	3.450.000	99,8557	6.670.492.070	3.445.021,65	0,66
44	EUR	DE0001141257	GERMANIA 5% 97 12/11/2002	3.200.000	100,94	6.254.307.001	3.230.080,00	0,62
45	EUR	DE0003338810	WESTFAELISCHE 5.25%	3.000.000	100,799	5.855.222.391	3.023.970,00	0,58
46	EUR	DE0001136851	BUNDESSCHATZANW 3% 1999/16.03.01	3.000.000	99,6519	5.788.589.532	2.989.557,00	0,58
47	EUR	IT0001305454	BTP 1FB04 3,25%	3.000.000	95,864	5.568.557.618	2.875.920,00	0,55
48	EUR	IT0001124251	B.T.P. 15.5.97 - 2002 EURO	2.800.000	102,191	5.540.342.291	2.861.348,00	0,55
49	EUR	FR0100059585	FRANCIA 4,75% 97 - 12/03/2002	2.500.000	100,173	4.849.049.367	2.504.325,00	0,48
50	EUR	US78462F1030	STANDARD & POOR'S TRUST	17.640	131,1875	4.815.491.004	2.486.993,55	0,48

### **IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE**

Nella tabella che segue sono riportate le posizioni, per acquisti, di titoli non ancora regolati.

<b>ACQUISTO</b>						
<b>VALUTA</b>	<b>ISIN</b>	<b>DESCRIZIONE</b>	<b>QUANTITA'</b>	<b>PREZZO</b>	<b>CTV LIRE</b>	<b>EURO</b>
USD	US1717791016	CIENA CORP	700	82	119.700.482	61.820,14
USD	US9234361098	VERITAS SOFTWARE	500	93,5625	97.556.414	50.383,68
USD	US7491211097	QUEST COMMUNICATION INT L	1.000	40,0625	83.670.428	43.212,17
USD	US0019572082	AT&T LIBERTY MEDIA	2.900	12,2909	74.693.121	38.575,78
USD	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS	500	49,6875	51.871.077	26.789,18
USD	US46612J1016	JDS UNIPHASE CORP	500	44,375	46.269.241	23.896,07
USD	US0226151084	ALZA CORP DEL COMMON	400	44,5625	37.221.845	19.223,48
USD	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	200	76,875	32.087.653	16.571,89
USD	US30231G1022	EXXON MOBILE CORP	100	87	18.155.268	9.376,41

Nella tabella che segue sono riportate le posizioni, per vendite, di titoli non ancora regolati.

<b>VENDITA</b>						
<b>VALUTA</b>	<b>ISIN</b>	<b>DESCRIZIONE</b>	<b>QUANTITA'</b>	<b>PREZZO</b>	<b>CTV LIRE</b>	<b>EURO</b>
GBP	GB0007192106	VODAFONE GROUP PLC (VOD LN)	50.000	2,3775	367.643.512	189.872,03
USD	US1266501006	CVS CORP	1.000	59,875	124.732.490	64.418,96
USD	US8718291078	SYSCO CORP	1.600	29,4375	98.017.657	50.621,90
USD	US3135861090	FANNIE MAE COMMON	400	87,375	72.831.341	37.614,25
USD	US12686C1099	CABLEVISION SYS CORP CLASS A	400	84,5	70.433.244	36.375,73
USD	US0352291035	ANHEUSER BUSCH COS	700	44,25	64.504.713	33.313,90
USD	US68389X1054	ORACLE CORP	1.000	30,8125	64.253.446	33.184,14
USD	US4370761029	HOME DEPOT INC	500	43,75	45.553.478	23.526,41
USD	US71713U1025	PHARMACIA CORP	300	60,5625	37.849.834	19.547,81

USD	US4418151076	HOUSEHOLD INTL INC	200	55,75	23.226.106	11.995,28
-----	--------------	--------------------	-----	-------	------------	-----------

### INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su tot. attività
Titoli di stato Italia	531.599.943.443				531.599.943.443	52,97
Titoli di stato altri paesi U.E.		77.214.057.149			77.214.057.149	7,69
Titoli di stato altri paesi OCSE			1.399.676.335		1.399.676.335	0,14
Titoli di stato altri paesi non OCSE						0,00
Titoli di debito Italia	67.772.509.647				67.772.509.647	6,75
Titoli di debito U.E.		94.244.408.966			94.244.408.966	9,39
Titoli di debito paesi OCSE			1.076.583.546		1.076.583.546	0,11
Titoli di debito paesi non OCSE						0,00
Azioni Italia quotate	11.551.488.741				11.551.488.741	1,15
Azioni U.E. quotate		102.156.149.550			102.156.149.550	10,18
Azioni OCSE quotate			54.206.436.561		54.206.436.561	5,40
Azioni non OCSE quotate						
Altre tipologie titoli di cap. quotati Italia						
Altre tipologie titoli di cap. quotati U.E.						
Altre tipologie titoli di cap. Quotati OCSE						
Altre tipologie titoli di cap. Quotati non OCSE						
Titoli di debito Italia non quotati						
Titoli di debito U.E non quotati						
Titoli di debito OCSE non quotati						
Titoli di debito non OCSE non quotati						
Azioni Italia non quotate						
Azioni U.E. non quotate						
Azioni OCSE non quotate						
Azioni non OCSE non quotate						
Altre tipologie titoli di cap. Non quotati Italia						
Altre tipologie titoli di cap. Non quotati U.E.						
Altre tipologie titoli di cap. Non Quotati OCSE						
Altre tipologie titoli di cap. Non Quotati non OCSE						
Quote di fondi UE		11.975.960.767			11.975.960.767	1,19
Quote di fondi obbligazionari						
Quote di fondi bilanciati						
Quote di fondi azionari						
Diritti Italia quotati derivanti da possesso di azioni						
Diritti UE quotati derivanti da possesso di azioni						
<b>Totale</b>	<b>610.923.941.831</b>	<b>285.590.576.432</b>	<b>56.682.696.442</b>		<b>953.197.214.705,00</b>	<b>95,0</b>

### INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	CTV Lire	EURO
CAD	66.899.411	34.550,66
CHF	16.081.447.461	8.305.374,74
DEM	3.158.518.571	1.631.238,70
DKK	1.500.011.876	774.691,48
GBP	27.637.520.203	14.273.587,98
JPY	5.661.633.926	2.923.989,90
NOK	522.782.317	269.994,53
SEK	3.235783.908	1.671.142,92
USD	30.887.179.404	15.951.896,89

<b>Totali</b>	88.751.777.177	45.836.467,63
---------------	----------------	---------------

## Operazioni di acquisto e vendita di valuta a termine

Le operazioni a termine in essere alla chiusura dell'esercizio sono quelle riportate nella tabella che segue, ove con il simbolo "A" sono indicate quelle di acquisto, e con il simbolo "V" quelle di vendita.

Il valore netto è di 87.988.916.186 in vendita, che copre investimenti complessivi in divisa pari a 88.751.777.177.

Gestore	Divisa	S	CTV EURO	CTV LIRE	D.Eseg.	D.Reg.	Cambio a termine
PIONER	USD	V	2.796.608,27	5.414.988.702	07/12/00	11/01/01	0,894
PIONER	JPY	V	978.792,82	1.895.207.178	07/12/00	11/01/01	98,080
PIONER	GBP	V	2.097.180,10	4.060.706.911	07/12/00	11/01/01	0,620
PARIBAS	CHF	A	222.227,24	430.291.937	03/11/00	12/01/01	1,522
PARIBAS	GBP	A	1.416.070,52	2.741.894.858	07/11/00	12/01/01	0,603
SAN PAOLO	CHF	V	1.714.983,02	3.320.670.163	07/12/00	04/01/01	1,516
SAN PAOLO	JPY	V	907.763,15	1.757.674.554	07/12/00	04/01/01	98,594
SAN PAOLO	USD	V	2.955.280,47	5.722.220.921	07/12/00	04/01/01	0,897
SAN PAOLO	GBP	V	3.011.320,63	5.830.729.802	07/12/00	04/01/01	0,621
INVESCO	NOK	V	32.984,62	63.867.121	07/12/00	05/01/01	8,125
INVESCO	DKK	V	30.833,58	59.702.134	07/12/00	05/01/01	7,459
INVESCO	CHF	V	1.065.110,68	2.062.341.854	07/12/00	05/01/01	1,512
INVESCO	GBP	V	6.138.645,93	11.886.075.964	07/12/00	05/01/01	0,617
INVESCO	JPY	V	12.120,59	23.468.744	07/12/00	05/01/01	98,180
INVESCO	USD	A	759.936,77	1.471.442.762	11/12/00	05/01/01	0,886
INVESCO	USD	V	7.759.075,65	15.023.665.405	07/12/00	05/01/01	0,891
INVESCO	SEK	V	127.521,45	246.915.952	07/12/00	05/01/01	8,626
INVESCO	JPY	V	1.152.434,53	2.231.424.414	11/12/00	05/01/01	97,760
INVESCO	SEK	V	960.789,13	1.860.347.172	11/12/00	05/01/01	8,546
INVESCO	NOK	V	225.075,23	435.806.417	11/12/00	05/01/01	8,108
INVESCO	DKK	V	208.112,64	402.962.258	11/12/00	05/01/01	7,458
INVESCO	CHF	V	539.985,42	1.045.557.576	11/12/00	05/01/01	1,509
INVESCO	GBP	A	2.392.540,52	4.632.604.428	11/12/00	05/01/01	0,610
CISALPINA	GBP	V	1.613.431,49	3.124.039.000	07/12/00	11/01/01	0,620
CISALPINA	CHF	V	1.979.152,92	3.832.174.429	07/12/00	11/01/01	1,516
CISALPINA	GBP	V	1.616.684,18	3.130.337.079	07/12/00	11/01/01	0,619
CISALPINA	GBP	V	1.452.088,35	2.811.635.100	07/12/00	11/01/01	0,620
CISALPINA	SEK	V	704.556,13	1.364.210.897	07/12/00	11/01/01	8,516
CISALPINA	USD	V	2.236.323,48	4.330.126.073	07/12/00	11/01/01	0,894

CISALPINA	USD	V	1.114.678,08	2.158.317.728	07/12/00	11/01/01	0,897
CISALPINA	USD	V	1.449.081,51	2.805.813.046	07/12/00	11/01/01	0,897
CISALPINA	JPY	V	561.868,85	1.087.929.792	07/12/00	11/01/01	98,778
<b>Totali</b>			<b>40.651.707,87</b>	<b>78.712.682.401</b>			

### **INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION**

<b>Codice ISIN titolo</b>	<b>Quantità</b>	<b>Tipologia Titolo</b>	<b>Duration</b>	<b>Media</b>
IT0000126877	2.000.000	Titoli di Stato Italia	0,830	<b>2,089</b>
IT0000366143	1.980.000	Titoli di Stato Italia	1,345	
IT0000366606	9.000.000	Titoli di Stato Italia	2,251	
IT0000366762	8.000.000	Titoli di Stato Italia	2,506	
IT0001096491	4.000.000	Titoli di Stato Italia	0,967	
IT0001124251	8.950.000	Titoli di Stato Italia	1,166	
IT0001156394	19.300.000	Titoli di Stato Italia	1,450	
IT0001206066	19.100.000	Titoli di Stato Italia	1,820	
IT0001224283	9.000.000	Titoli di Stato Italia	2,021	
IT0001244638	6.500.000	Titoli di Stato Italia	2,222	
IT0001263844	26.250.000	Titoli di Stato Italia	2,386	
IT0001263851	1.000.000	Titoli di Stato Italia	0,144	
IT0001278503	13.000.000	Titoli di Stato Italia	0,684	
IT0001305454	7.300.000	Titoli di Stato Italia	2,734	
IT0001310363	18.400.000	Titoli di Stato Italia	0,951	
IT0001326567	2.160.000	Titoli di Stato Italia	2,877	
IT0001326575	6.970.000	Titoli di Stato Italia	1,106	
IT0001338612	4.000.000	Titoli di Stato Italia	6,830	
IT0001376141	24.180.000	Titoli di Stato Italia	1,438	
IT0001413936	16.640.000	Titoli di Stato Italia	3,816	
IT0001413944	5.300.000	Titoli di Stato Italia	0,304	
IT0001423844	7.900.000	Titoli di Stato Italia	1,785	
IT0001448619	5.700.000	Titoli di Stato Italia	7,150	
IT0001453262	27.800.000	Titoli di Stato Italia	1,976	
IT0001477386	35.100.000	Titoli di Stato Italia	2,133	
IT0001488102	6.760.000	Titoli di Stato Italia	4,120	
IT0003023550	8.000.000	Titoli di Stato Italia	2,385	
XS0084769347	1.000.000.000	Titoli di Stato Italia	0,931	
BE0000259656	1.940.000	Titoli di Stato Unione Europea	1,240	<b>1,997</b>
DE0001030039	8.000.000	Titoli di Stato Unione Europea	0,909	
DE0001134856	6.000.000	Titoli di Stato Unione Europea	0,594	
DE0001136851	3.000.000	Titoli di Stato Unione Europea	0,046	
DE0001141257	3.200.000	Titoli di Stato Unione Europea	1,637	
DE0001300200	900.000	Titoli di Stato Unione Europea	1,544	
DE0002318458	1.000.000	Titoli di Stato Unione Europea	1,978	
DE0003544904	500.000	Titoli di Stato Unione Europea	1,655	
ES0000011371	1.000.000	Titoli di Stato Unione Europea	1,208	
ES0000011413	1.460.000	Titoli di Stato Unione Europea	2,195	
ES0000012072	6.800.000	Titoli di Stato Unione Europea	1,367	
ES0000012247	6.500.000	Titoli di Stato Unione Europea	1,862	
ES0000012361	6.000.000	Titoli di Stato Unione Europea	2,237	
ES0000012379	11.200.000	Titoli di Stato Unione Europea	3,846	
FR0100059585	2.500.000	Titoli di Stato Unione Europea	1,000	
FR0102626779	5.250.000	Titoli di Stato Unione Europea	4,285	
XS0099753146	700.000	Titoli di Stato Ocse	1,299	<b>1,454</b>

XS0105796519	545.000	Titoli di Stato Ocse	1,653	
XS0121335615	1.000.000	Titoli di debito quotati Italia	4,105	<b>4,105</b>
DE0001301505	500.000	Titoli di debito quotati UE	1,608	<b>1,752</b>
DE0001917508	3.200.000	Titoli di debito quotati UE	1,248	
DE0003075024	2.000.000	Titoli di debito quotati UE	2,584	
DE0003338810	3.000.000	Titoli di debito quotati UE	1,446	
DE0004086855	975.000	Titoli di debito quotati UE	1,575	
DE0004087754	575.000	Titoli di debito quotati UE	1,593	
DE0004090006	708.000	Titoli di debito quotati UE	1,705	
DE0004121009	1.650.000	Titoli di debito quotati UE	2,476	
ES02134690D8	127.200.000	Titoli di debito quotati UE	1,135	
PTOTEAOE0013	1.500.000	Titoli di debito quotati UE	1,975	
XS0040759432	1.120.000	Titoli di debito quotati UE	1,723	
XS0101909678	2.000.000	Titoli di debito quotati UE	1,506	
XS0105604895	2.000.000	Titoli di debito quotati UE	1,784	
XS0108188698	1.000.000	Titoli di debito quotati UE	0,055	
XS0115595570	2.000.000	Titoli di debito quotati UE	2,226	
XS0117355338	500.000	Titoli di debito quotati UE	3,805	

La duration globale del portafoglio obbligazionario è pari a 2,060

### **INFORMAZIONI SU OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE**

Dalle comunicazioni ricevute non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

### **CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI**

VENDITE 2000			ACQUISTI 2000		
	CTV LIRE	EURO		CTV LIRE	EURO
Titoli stato Italia	983.337.635.869	507.851.506,18	Titoli stato Italia	1.510.376.629.300	780.044.430,43
Titoli di stato altri paesi UE	94.731.992.318	48.924.991,00	Titoli di stato altri paesi UE	172.768.492.539	89.227.479,92
Titoli di stato altri paesi OCSE		-	Titoli di stato altri paesi OCSE	1.405.247.952	725.750,00
Titoli di debito Italia n q	1.972.137.666	1.018.524,10	Titoli di debito Italia n q	1.929.105.801	996.300,00
Titoli di debito Italia quotati	53.268.143.088	27.510.700,00	Titoli di debito Italia quotati	116.149.882.415	59.986.408,10
Titoli di debito UE quotati	62.787.475.695	32.427.025,00	Titoli di debito UE quotati	155.733.892.055	80.429.842,97
Titoli di debito OCSE		-	Titoli di debito OCSE	1.063.181.653	549.087,50
Azioni Italia quotate	21.455.696.207	11.080.942,33	Azioni Italia quotate	31.053.191.225	16.037.634,85
Azioni UE quotate	149.985.912.641	77.461.259,35	Azioni UE quotate	259.219.987.631	133.875.950,99
Azioni OCSE quotate	57.561.868.183	29.728.223,95	Azioni OCSE quotate	115.655.777.384	59.731.224,15
Fondo comune	5.562.872.050	2.872.983,65	Fondo comune	18.775.328.333	9.696.647,85
Diritti opzione	373.158	192,72	Diritti opzione		-
<b>Totale</b>	<b>1.430.664.106.875</b>	<b>738.876.348,28</b>	<b>Totale</b>	<b>2.384.130.716.288</b>	<b>1.231.300.756,76</b>

### **COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE**

	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione 2000	1.376.395.949	0.036

### **COMPOSIZIONE DELLA VOCE "ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA"**

Altre attivita' della gestione finanziaria	2000	Euro
Vend.Azioni U.E. quotate da regolare	367.643.457	189.872,00
Vend.Azioni OCSE quotate da regolare	601.407.400	310.601,00
Valoriz.differ.pos.e neg.su op.in valuta	2.346.648.999	1.211.943,07

Valoriz.differ.pos.e neg.su Titoli in valuta	-2.241.697.135	-1.157.739,95
<b>Totale</b>	<b>1.074.002.721</b>	<b>554.676,11</b>

### 30.Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2000.

### 40 Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/00 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a £. 1.909.470.606. Le stesse si dividono in:

#### a) Cassa e depositi bancari

Comprende principalmente il conto servizio tenuto presso la banca Depositaria pari a £. 1.802.492.118=

	2000	Euro	1999
<b>a Cassa e depositi bancari</b>	<b>1.821.226.484</b>	<b>940.584,98</b>	<b>2.130.489.010</b>
Cassa e valori bollati Cometa	5.585.500	2.884,67	3.773.550
Istituto Bancario S.Paolo Torino	0		268.920
Banca ISPT c/interessi attivi	0		857.746
Banca ISPT c/interessi e competenze passive	0		(235.100)
Banca Monte dei Paschi di Siena/c94695.48	1.802.492.118	930.909,49	294.897.709
Banca MPS c/ interessi attivi conto di servizio	0		17.469.892
Banca MPS c/interessi e competenze passive conto di servizio	0		(4.716.871)
MPS c/94695/48 trans MPS 94590/07	0		1.818.173.164
MPS c/c 40182.41	13.148.866	71.347,93	

#### b) Immobilizzazioni Immateriali

Non ci sono stati incrementi e decrementi nel corso del 2000. In bilancio sono esposte le voci di capitalizzazione del 1999.

	2000	Euro	1999
<b>b Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>0</b>		
<b>Esistenza al 31/12/00</b>			
Esistenza al 31/12/99			0
<b>Incrementiper acquisti e decrementi per Ammortamenti anno 2000</b>	<b>0</b>		
Spese di Costituzione	18.720.000	9.668,07	18.720.000
Fondo di ammortamento	(18.720.000)	(9.668,07)	(18.720.000)
Oneri pluriennali anno in corso	19.346.485	9.991,63	19.346.485
Fondo di ammortamento	(19.346.485)	(9.991,63)	(19.346.485)
Oneri pluriennali anno precedente	1.851.400	956,17	1.851.400
Fondo di ammortamento	(1.851.400)	(956,17)	(1.851.400)
Marchio	22.533.434	11.637,55	22.533.434
Fondo di ammortamento	(22.533.434)	(11.637,55)	(22.533.434)

#### c) Immobilizzazioni Materiali

“Mobili e macchine d’ufficio, anno in corso” e “Macchine elettroniche” sono state ammortizzate per il 25%, in quattro anni, in previsione della loro utilità futura.

	2000	Euro	1999
<b>C Immobilizzazioni materiali esistenza Al 31/12/00</b>	<b>64.575.477</b>	<b>33.350,45</b>	<b>0</b>
Esistenza al 31/12/99			0
<b>Incrementiper acquisti e decrementi per Ammortamenti</b>			<b>0</b>
1 Mobili e macchine d’ufficio, arredi anno in corso	40.275.477	27.734,06	

1.a	Saldo iniziale	0			
1.b	Incremento	53.700.636		27.734,06	1.780.000
1.c	Decremento	(13.425.159)		(6.933,52)	(1.780.000)
2	Mobili e macchine d'ufficio, arredi anni precedenti		0		10.658.165
2.a	Saldo iniziale	10.658.165		5.504,48	
2.b	Incremento	1.780.000		919,29	
2.c	Decremento	(12.438.165)		(6.423,78)	(10.658.165)
3	Beni strumentali di valore inferiore 1 milione		0		0
3.a	Saldo iniziale	1.116.020		576,38	
3.b	Incremento	205.200		105,98	1.116.020
3.c	Decremento	(1.321.220)		(682,35)	(1.116.020)
4	Elaboratori e Stampanti anno precedente				0
4.a	Saldo iniziale				
4.b	Incremento				3.745.020
4.c	Decremento				(3.745.020)
5	Attrezzature		0		0
5.a	Saldo iniziale	2.194.800		1.133,52	
5.b	Incremento	1.274.001		657,97	2.194.800
5.c	Decremento	(3.468.801)		(1.791,49)	(2.194.800)
6	Macchine elettroniche		24.300.000	12.549,90	
6.a	Saldo iniziale	0			
6.b	Incremento	32.400.000		16.733,20	
6.c	Decremento	(8.100.000)		(4.183,30)	

d) *Altre Attività della Gestione Amministrativa*

Comprende voci diverse di anticipi a Fornitori, risconti e ratei attivi non finanziari e depositi cauzionali.

		2000		Euro	1999	
<b>D</b>	<b>Altre attività della gestione amministrativa</b>		<b>23.668.645</b>	<b>12.223,83</b>		<b>3.985.003</b>
	Altri crediti v/dipendenti	0		0	13.000	
	Anticipi a fornitori	4.175.676		2.156,56	447.000	
	Risconti attivi non finanziari	638.200		329,60	275.003	
	Ratei attivi non finanziari	18.554.769		9.582,74	3.250.000	
	Depositi cauzionali	300.000		154,94	3.250.000	

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/00

FORNITORE	IMPORTI	Euro
Ft. Telecom nr.7936	(124.800)	(64,45)
Ft. Telecom nr.183	(139.200)	(71,89)
Ft. Telecom nr. 186	(120.000)	(61,97)
Ft. Tim	(25.000)	(12,91)
Ft. Enel	(90.000)	(46,48)
Ft. Telecom	(139.200)	(71,89)
<b>TOTALE</b>	<b>(638.200)</b>	<b>(329,60)</b>

## PASSIVITA'

### 10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/00 le Passività della Gestione Previdenziale erano pari a £. 1.053.681.006. Le stesse comprendono:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che venga effettuata la liquidazione della posizione. I debiti verso associati per riscatti comprendono sia l'importo da liquidare che la ritenuta da versare all'erario al momento dell'estinzione del debito.

I debiti della gestione previdenziale include infine i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti già pagati.

		2000	Euro	1999	
<b>a</b>	<b>Debiti della gestione previdenziale</b>		<b>(1.053.681.006)</b>	<b>(544.180,82)</b>	<b>(37.372.240)</b>
	Debiti v/associati per trasferimenti e riscatti	(677.604.927)	(349.953,73)	(1.032.502)	
	Erario c/ritenute su riscatti	(376.076.079)	(194.227,08)	(36.339.738)	

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/00 non sono presenti altre passività relative alla gestione previdenziale.

### 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/00 le passività della gestione finanziaria sono costituite dai ratei e risconti passivi per £. 207.217.725, dalle ritenute maturate al 31/12/00 sulle operazioni in essere alla fine dell'esercizio per £. 1.945.781.953, compreso il debito per passaggio alla nuova normativa.

	2000	Euro	1999
<b>c)</b> Ratei e risconti passivi	<b>(207.217.725)</b>	<b>(107.019,02)</b>	<b>(244.903.505)</b>

		2000	Euro		
<b>d)</b>	<b>Altre passività della gestione finanziaria</b>		<b>(1.945.781.953)</b>	<b>(1.004.912,51)</b>	
	Acquisto di azioni OCSE quotate da regolare	(561.208.489)	(289.840,00)		
	Conto unico ritenute	(1.384.573.464)	(715.072,52)		

### 30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2000.

### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/00 le passività della gestione amministrativa erano pari a £. 1.587.412.161= Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Fondo relativo al trattamento di fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

		2000		Euro	1999	
<b>A</b>	<b>TFR</b>		<b>(32.286.312)</b>	<b>(16.674,49)</b>		<b>(11.433.495)</b>
	Esistenza al 31/12/99	(11.433.495)		(5.904,90)	0	
	Accantonamenti anno 2000	(20.852.817)		(10.769,58)	(11.433.495)	

*b) Altre passività della gestione amministrativa*

Comprende i debiti di varia natura, le fatture da ricevere, i debiti verso banche per ritenute su interessi attivi e spese  
Nei debiti verso dipendenti sono inclusi i ratei maturati al 31/12/00 per accantonamento 14<sup>^</sup>, ferie e permessi maturati e non liquidati.

		2000		Euro	1999	
<b>B</b>	<b>Altre passività della gestione amministrativa</b>		<b>(1.555.125.849)</b>	<b>(803.155,47)</b>		<b>(651.525.091)</b>
	Debiti v/professionisti comprensivo di fatture da ricevere	(42.418.916)		(21.809,14)	(28.330.700)	
	Debiti v/Fornitori comprensivo di fatture da ricevere	(888.078.444)		(458.654,24)	(12.580.872)	
	Debiti v/organi sociali comprensivo di fatture da ricevere	(54.425.000)			0	
	Erario c/ritenute lav. Dipendenti	(19.572.828)		(10.108,52)	(7.095.000)	
	Erario c/ ritenute lav. Autonomi	(34.329.680)		(17.729,80)	(14.293.000)	
	Inps c/contributi lav. Dipendenti	(27.309.000)		(14.103,92)	(9.928.000)	
	Inps c/contributi lav. Autonomi	(9.072.500)				
	INAIL	(5.000.000)		(2.582,28)	351.100	
	Fondi Previdenziali Integrativi Dirigente	(7.587.984)		(3.918,86)	(6.833.394)	
	Tesoreria Provinciale c/imposta sostitutiva	(5.000.000)		(2.582,28)	(5.000.000)	
	Ratei passivi maturati verso dipendenti	(62.331.497)		(37.566,82)	(37.754.299)	
	Irap	0				
	Fondo Overperformance	(400.000.000)				
	F.do Call Center ed Estratti Conto 2000	0			(530.060.926)	

Dettaglio Debiti verso Fornitori, Organi Sociali e Dipendenti

FORNITORE	DEBITI V/PROFESS.	FATTURE DA RICEVERE PROFF.	DEBITI V/FORN.	FATTURE DA RICEVERE FORN.	FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	RATEI PASSIVI MATURATI VERSO DIPENDENTI	EURO
AVVOCATO NICOLOSI		(35.000.000)					(18.075,99)
STUDIO ADONNINO	(4.175.676)						(2.156,55)
EREDI DR. G.			(7.200.000)				(3.718,48)
TELECOM ITALIA SPA			(5.034.000)				(2.599,84)
OFFICE BUREAU			(390.000)				(201,41)
CANON ITALIA			(217.392)				(112,27)
BLOOMBERG			(1.270.241)				(656,02)
CAVALLARI GIOVANNI			(4.800.000)				(2.478,99)
COMPUTER DISCOUNT			(5.899.000)				(3.046,57)
ANDERSEN CONSULTING			(223.526.644)				(115.441,87)
KPMG				(14.400.000)			(7.436,97)
EUROPLUS			(28.520.696)				(14.729,71)
EUROPLUS				(75.154.519)			(38.814,06)
PARIBAS			(17.964.868)				(9.278,08)
INVESCO				(83.000.000)			(42.865,92)
FAVIT SAS				(5.400.000)			(2.788,86)
GENERALI				(28.733.273)			(14.839,49)
TIM				(380.000)			(196,25)
ENEL				(200.000)			(103,29)

POSTEL				(7.595.692)			(3.922,84)
OBIETTIVO IGIENE				(1.680.000)			(867,64)
ANDERSEN CONSULTING				(249.032.536)			(128.614,57)
SAN PAOLO				(33.565.896)			(17.335,33)
CISALPINA				(89.106.487)			(46.019,65)
STUDIO ADONNINO					(25.000.000)		(12.911,42)
DE PUPPI DE PUPPI					(19.425.000)		(10.032,17)
FERRANTE GIOVANNI					(10.000.000)		(5.164,56)
<b>Totale</b>	<b>(4.175.676)</b>	<b>(35.000.000)</b>	<b>(294.822.841)</b>	<b>(588.248.403)</b>	<b>(54.425.000)</b>		<b>(976.671.920)</b>
<b>Totale EURO</b>	<b>(2.156,55)</b>	<b>(18.075,99)</b>	<b>(152.263,29)</b>	<b>(303.804,95)</b>	<b>(28.108,16)</b>		<b>(504.408,80)</b>

## Analisi delle voci del Conto dell'Esercizio

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/00 il saldo della gestione previdenziale era pari a £. 592.803.549.423= Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi

Comprende i contributi incassati nel corso del 2000 per i quali risultano essere state assegnate le quote, e le quote di iscrizione destinate alla copertura di oneri amministrativi.

		2000	Euro	1999	
A	<b>Contributi</b>		<b>606.256.624.453</b>	<b>313.105.416,32</b>	<b>377.155.983.832</b>
	<u>Contributi abbinati</u>				
	Quota a carico aderente	219.068.698.010	113.139.540,46	71.359.820.536	
	Quota a carico azienda	126.712.459.489	65.441.523,90	66.949.994.524	
	TFR	321.140.670.000	165.855.314,60	141.865.921.101	
	Quote d'iscrizione		989.242,71	4.553.030.000	
	Contributi da attribuire	(51.840.199.274)	(26.773.228,57)	96.745.390.835	
	Contributi destinati alla copertura di oneri amm.vi	(8.825.003.772)	(4.557.734,08)	(4.318.173.164)	

I contributi da attribuire pari a £. -51.840.199.274 si riferiscono ad attribuzione di contribuzioni pervenute sia nell'anno in corso che nel 1999.

Nel momento in cui viene redatta la presente nota integrativa risultano non ancora abbinati alle loro distinte di contribuzione per £. 8.259.264.721=

#### b) Anticipazioni

Al 31/12/00 non risultano anticipazioni in quanto non ammissibili per mancanza, da parte degli associati, dei requisiti necessari.

#### c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto. Le richieste di riscatto liquidate nel 2000 sono state in tutto 7.180=

		2000	Euro	1999	
C	<b>Trasferimenti e riscatti</b>		<b>(13.453.075.030)</b>	<b>(6.947.933,41)</b>	<b>(622.513.203)</b>
	Riscatti ad aderenti	(12.807.573.299)	(6.614.559,59)	(622.513.203)	
	Trasferimenti associati ad altri fondi	(645.501.731)	(333.373,82)		

#### d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/00 non risultano trasformazioni in rendita in quanto nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

e) *Erogazioni in c/capitale*

Al 31/12/00 non risultano erogazioni in conto capitale.

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Al 31/12/00 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a £. 567.298.684 e include:

- Gli interessi netti sul conto presso la Banca Depositaria dove affluiscono i contributi in attesa di investimento;
- interessi e commissioni sul conto n. 40182 maturati al 31/12/2000 e non liquidati.

Nello schema successivo viene illustrato in dettaglio la voce *Dividendi*.

		2000	Euro	1999
<b>a</b>	<b>Dividendi e interessi</b>		<b>567.298.684</b>	<b>292.985,32</b>
	Interessi su c/c Banca depositaria	(777.115.864)		<b>(401.346,85)</b>
	Ritenute su interessi c/c Banca depositaria	209.817.180		<b>497.593.911</b>
				<b>(134.350.356)</b>

## 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/00 il saldo della gestione finanziaria indiretta era pari a £. 18.696.279.489. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2000	Euro
<b>a</b>	<b>Dividendi e interessi</b>		<b>29.230.289.924</b>
	Dividendi	1.527.731.175	789.007,31
	Interessi su cedole	26.284.539.634	13.574.831,83
	Interessi su c/c Euro Gestori Finanziari	1.902.606.187	982.614,09
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c Euro Gest. Fin.	(513.703.672)	(265.305,81)
	Interessi su c/c CAD Gestori Finanziari	138.786	71,68
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c CAD Gest. Fin.	(37.043)	(19,13)
	Interessi su c/c CHF Gestori Finanziari	2.155.639	1.113,29
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c CHF Gest. Fin.	(589.590)	(304,50)
	Interessi su c/c DKK Gestori Finanziari	405.062	209,20
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c DKK Gest. Fin.	(110.448)	(57,04)
	Interessi su c/c GBP Gestori Finanziari	16.246.855	8.390,80
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c GBP Gest. Fin.	(5.417.933)	(2.798,13)
	Interessi su c/c JPY Gestori Finanziari	280.497	144,86
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c JPY Gest. Fin.	(167.826)	(86,67)
	Interessi su c/c SEK Gestori Finanziari	1.344.574	694,41
	Ritenuta a titolo d'imposta su c/c SEK Ge. Fi	(290.287)	(149,92)
	Interessi su c/c USD Gestori Finanziari	23.130.736	11.946,03
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c USD Gest. Fin.	(7.975.617)	(4.119,06)
	Interessi su c/c NOK Gestori Finanziari	4.697	2,43
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c NOK Gest. Fin.	(1.502)	(0,78)

		2000	Euro
--	--	------	------

<b>b)</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>		<b>(10.471.015.421)</b>	<b>(5.407.828,15)</b>
	Utili e perdite presunte su azioni	(13.699.579.627)		(7.075.242,41)
	Utili realizzati su azioni	21.180.410.167		10.938.768,96
	Perdite realizzate su azioni	(17.979.181.703)		(9.285.472,43)
	Utili e perdite presunte su operaz. In valuta	(82.660.121)		(42.690,39)
	Utili realizzati su operazioni in valuta	3.332.400.733		1.721.041,35
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	(2.918.111.587)		(1.507.078,86)
	Utili e perdite presunte su titoli	7.464.388.515		3.855.034,95
	Utili realizzati su titoli	2.366.585.300		1.222.239,31
	Perdite realizzate su titoli	(3.663.094.727)		(1.891.830,54)
	Commissioni su conti MPS per operaz.finanz	(178.220.152)		(92.043,03)
	Spese su operazioni finanziarie	(1.376.395.949)		(710.849,18)
	Bolli su operazioni	(167.616.553)		(86.566,73)
	Rit. A titolo d'imposta su operazioni finanz.	(3.496.986.637)		(1.806.042,87)
	Utili e perdite presunti su Fondi Comuni	(1.387.851.226)		(716.765,34)
	Utile realizzato su fondi Comuni	166.402.076		85.939,50
	Perdite realizzate su Fondi Comuni	(15.046.361)		(7.770,80)
	Arrotondamento per differenze cambio	179.691		92,80
	Utili realizzati su diritti di opzione	373.541		192,92
	Spese banca depositaria su c/c Gestori Finanz	(17.010.801)		(8.785,35)

		2000	Euro
<b>d)</b>	Proventi e oneri per operazioni PCT		<b>88.360.701</b>
	Interessi su PCT gestione diretta	100.102.021	51.698,38
	Interessi c/PCT	223.841	115,60
	Ritenute c/PCT	(60.436)	(31,21)
	Ritenute su op. Di PCT in gestione diretta	(11.904.725)	(6.148,28)

I valori su esposti rappresentano PCT in gestione diretta, in scadenza nei primi giorni del 2000.

#### 40. Oneri di Gestione

Al 31/12/00 gli Oneri di Gestione sono composti:.

		2000	Euro	1999
			<b>(958.404.514)</b>	<b>(494.974,62)</b>
<b>a</b>	<b>Societa' di gestione</b>	(956.426.436)	<b>(493.953,03)</b>	0
<b>b</b>	<b>Banca depositaria</b>			
	Commissioni e spese banca depositaria	(1.978.078)	<b>(1.021,59)</b>	(117.000)

I costi della società di gestione sono così composti:

GESTORE	2000	EURO
PIOONER	(96.094.388)	(49.628,61)
GENERALI	(83.537.378)	(43.143,46)
PARIBAS	(82.373.147)	(42.542,18)
SAN PAOLO	(97.549.872)	(50.380,30)
INVESCO	(83.000.000)	(42.865,92)
CISALPINA	(89.106.487)	(46.019,66)
Accantonamento fondo OP	(400.000.000)	(206.582,76)
Bolli e spese	(24.765.164)	(12.790,14)
<b>TOTALI</b>	<b>(956.426.436)</b>	<b>(493.953,03)</b>

#### 50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria diretta e indiretta e degli oneri di gestione

		2000	Euro	1999	
	MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		18.456.529.374	9.532.001,93	5.782.050.123
20	Risultato dell'agestione finanziaria diretta	567.298.684		292.985,32	5.782.167.123
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	18.847.635.204		9.733.991,23	0
40	Oneri di gestione	(958.404.514)		(494.974,62)	(117.000)

## 60 Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/00 il saldo della gestione amministrativa è risultato positivo per £. 3.683.978.793= Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

- a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*  
Le quote di iscrizione destinate a copertura oneri amministrativi.

		2000	Euro	1999	
<b>A</b>	<b>Contributi destinati a copertura oneri amministrativi</b>		8.842.758.185	4.566.903,47	4.318.173.164
	Contributi a copertura di oneri amm.vi	6.373.648.434		3.291.714,70	
	Risarcimento danno collettivo	13.148.866		6.790,82	
	Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	2.455.960.885		1.268.397,94	4.318.173.164

- b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*  
Riguarda il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

		2000	Euro	1999	
<b>B</b>	<b>Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi</b>		(3.787.743.684)	(1.956.206,36)	(1.772.086.860)
	Andersen Consulting	(3.787.743.684)		(1.956.206,36)	(1.772.086.860)

- c) *Spese generali ed amministrative*

		2000	Euro	1999	
<b>C</b>	<b>Spese generali ed amministrative</b>		(832.967.187)	(430.191,65)	(866.991.132)
	Libri, giornali, riviste	(1.018.000)		(525,75)	(22.000)
	Cancelleria e stampati	(16.083.056)		(8.306,21)	(7.035.410)
	Energia elettrica	(3.602.050)		(1.860,30)	(615.000)
	Spese telefoniche	(22.017.109)		(11.370,89)	(20.098.299)
	Canone connessione Internet	(214.800)		(110,93)	(948.000)
	Tassa smaltimento rifiuti	(647.000)		(334,15)	(394.020)
	Spese viaggi Direttore	(10.526.700)		(5.436,59)	(7.467.800)
	Spese viaggi membri del C.D.A.	(35.941.434)		(18.562,20)	(33.389.975)
	Spese viaggi Revisori dei Conti	(26.860.233)		(13.872,15)	(25.631.134)
	Spese viaggi membri dell'Assemblea	(6.828.500)		(3.526,63)	0
	Spese viaggi	(600.400)		(310,08)	(826.400)
	Società di revisione	(14.400.000)		(7.436,98)	(3.600.000)
	Consulenze diverse	(18.240.000)		(9.420,17)	(4.340.100)
	Compenso organi sociali	(170.942.398)		(88.942.398)	0
	Compensi ai Revisori dei Conti	(97.960.000)		(50.592,12)	(89.622.000)
	Spese notarili	(10.356.480)		(5.348,67)	(6.440.720)
	Spese legali	(42.401.216)		(21.898,40)	(28.330.700)

Canoni di locazione	(85.282.712)		(44.044,84)	(20.722.507)
Pulizia uffici	(15.660.000)		(8.087,72)	(10.189.932)
Manutenzione Macchine e attrezzature ufficio	(3.600.000)		(1.859,24)	(1.200.000)
Canoni di manutenzione Macchine ufficio	(821.864)		(424,46)	(528.778)
Spese postali	(675.135.166)		(348.678,21)	(19.872.285)
Spese postali per invio CSC	(4.296.000)		(2.218,70)	(3.425.700)
Recupero spese postali per invio CSC	0		0	1.135.000
Assicurazioni	(683.079)		(352,78)	(92.596)
Spese per CDA	(5.842.789)		(3.017,55)	(7.853.200)
Spedizioni	(19.143.539)		(9.886,81)	(11.688.530)
Document.per la distrib.e prom.	(39.888.000)		(20.600,43)	(32.451.720)
Campagne immagine	(7.800.000)		(4.028,36)	0
Organizzazioni manifestazioni	(4.725.000)		(2.440,26)	0
Oneri tributari	0		0	0
Spese Varie	(21.510.588)		(11.109,29)	(1.278.400)
Accantonamento F.do Call Center e Estratti Conto 1999	0		0	(530.060.926)
Utilizzo F.do Call Center e Estratti Conto	530.060.926		273.753,62	

d) *Spese per il personale*

Riguarda il personale alle dipendenze dirette del Fondo.

d	<i>Spese per il personale</i>	2000		Euro	1999	
			(509.350.992)	(263.057,83)		(286.910.186)
	Accantonamento TFR	(22.714.855)		(11.731,24)	(11.975.049)	
	Stipendi Impiegati	(108.994.802)		(56.291,12)	(46.778.048)	
	Ratei ferie e permessi Impiegati	(35.053.411)		(18.103,58)	(1.011.606)	
	Stipendi Dirigenti	(194.307.794)		(100.351,60)	(133.661.538)	
	Ratei ferie e permessi Dirigenti	(15.802.854)		(8.161,49)	(6.032.603)	
	Contributi INPS	(99.085.903)		(51.173,60)	(55.441.586)	
	Premi INAIL	(6.740.142)		(3.480,99)	(1.134.172)	
	Arrotondamenti su stipendi	1.922		0,99	(35)	
	Contributi Dirigenti F.do Mario Negri	(10.952.656)		(5.656,57)	(10.646.630)	
	Contributi Dirigenti F.do M.Besusso FASDAC	(4.197.957)		(2.168,06)	(4.719.555)	
	Contributi Dirigenti F.do A.Pastore	(7.404.668)		(3.824,19)	(7.214.990)	
	Contributi Dirigente F.do Formaz.M.Negri	(166.672)		(86,08)	(229.174)	
	Tickets	(3.931.200)		(2.030,30)	(8.065.200)	

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

Al 31/12/2000 il personale Cometa risulta composto da 4 **impiegat**e e 1 **dirigente**.

e) *Ammortamenti*

		2000		Euro	1999	
<b>E</b>	<b>Ammortamenti</b>		<b>(35.652.880)</b>	<b>(18.413,18)</b>		<b>(40.962.505)</b>
	Amm.to Immobilizzazioni Materiali anno in corso	(35.652.880)		(18.413,18)	(38.066.485)	
	Amm.to immobilizzazioni Materiali anno precedente	0			(24.384.834)	
	Storno a Patrimonio Netto	0			24.384.834	
	Amm.to Immobilizzazioni Immateriali anno in corso	0			(2.896.020)	
	Amm.to Immobilizzazioni Immateriali anno precedente	0			(16.597.985)	
	Storno a Patrimonio Netto	0			16.597.985	

Come già precisato alla voce delle immobilizzazioni materiali i cespiti delle categorie “Mobili, macchine d’ufficio e arredi anno in corso” e “Macchine elettroniche” sono stati ammortizzati per il 25%.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo

g) *Oneri e proventi diversi*

Comprende prevalentemente gli interessi attivi, le relative ritenute e le spese maturate sul conto presso la Banca Depositaria (destinato al pagamento degli oneri amministrativi).

		2000		Euro	1999	
<b>G</b>	<b>Oneri e proventi diversi</b>		<b>11.935.351</b>	<b>6.164,09</b>		<b>11.792.432</b>
	Interessi c/c MPS di servizio	18.628.167		9.620,65	17.469.892	
	Ritenute interessi su c/c MPS conto di servizio	(5.029.604)		(2.597,57)	(4.716.871)	
	Spese bancarie su MPS c/c spese amministrative	(633.399)		(327,12)	(129.870)	
	Interessi su c/c ISPT	0		0	855.992	
	Ritenute conto ISPT	0		0	(231.592)	
	Spese bancarie su ISPT	(27.000)		(13,94)	(710.454)	
	Arrotondamenti Attivi e Passivi	(949.613)		(490,43)	12.368	
	Sopravvenienze passive	(53.200)		(27,48)	(797.033)	
	Sopravvenienze attive	0		0	40.000	

h) *Imposta sostitutiva*

E’ pari a L. 5.000.000 ed il suo debito è esposto nei debiti tributari, alla voce “Tesoreria Provinciale c/imposta sostitutiva”