

**BILANCIO**  
**31 DICEMBRE 2002**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

## STATO PATRIMONIALE

	2002	2001
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	1.254.443.168	897.530.340
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	1.565.244	1.658.180
50 Crediti d'imposta	3.587.339	232.181
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.259.595.751</b>	<b>899.420.701</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-11.795.879	-356.110
20 Passività della gestione finanziaria	-268.451	-401.431
30 Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-649.400	-461.348
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-12.713.730</b>	<b>-1.218.888</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>1.246.882.021</b>	<b>898.201.813</b>

	2002	2001
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>85.798.867</b>	<b>1.121.267</b>

## CONTO ECONOMICO

	2002	2001
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	371.847.772	379.971.366
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-25.442.535	2.418.922
40 Oneri di gestione	-902.914	-509.204
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-26.345.449	1.909.718
60 Saldo della gestione amministrativa	-177.271	288.391
<b><u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u></b>	<b>345.325.051</b>	<b>382.169.475</b>
80 Imposta sostitutiva	3.355.157	232.181
<b><u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO</u></b>	<b>348.680.208</b>	<b>382.401.657</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2002

### 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 7 persone, un service amministrativo, la banca depositaria e n. 6 (sei) gestori finanziari.

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

- assiste, per informazioni, promozione, chiarimenti normativi, aggiornati al 31 Dicembre, una platea di 10.384 aziende, di cui metalmeccaniche 10.328, orafe 56; e 341.204 associati, di cui 340.110 metalmeccanici e 1.094 orafi.
- assiste il Consiglio di Amministrazione e il collegio dei revisori contabili, fornendo le informazioni necessarie alle decisioni e alle valutazioni che gli stessi sono tenuti ad assumere;
- provvede a far fronte agli adempimenti cui, per legge, è tenuto;
- cura i rapporti con la banca depositaria, la società di auditing, il service amministrativo, i gestori finanziari e la Commissione di Vigilanza.

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;

I gestori finanziari sono abilitati a gestire le risorse del Fondo. Le convenzioni di gestione stipulate con ciascuno di loro 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.

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 e successive integrazioni. 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 Bureau (I.A.S.B).

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

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. Le immobilizzazioni materiali di valore inferiore ad 516,46 Euro sono state totalmente ammortizzate; "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.

Le immobilizzazioni immateriali acquistate sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. Le immobilizzazioni immateriali sono totalmente ammortizzate nell'esercizio ad esclusione degli "Oneri pluriennali anno in corso" riguardanti spese per il rinnovo di organi sociali ammortizzati in tre anni a quote costanti, in funzione del periodo in cui l'impresa ne trae beneficio.

- 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. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è 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.

- Cambi

Sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché 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

Con l'introduzione del D.Lgs n.47 del 2000, il fondo pensione non è più sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti ma è soggetto all'imposta sostitutiva dell'11% sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- Oneri e proventi

Sono 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 rilevati in base alla data della loro disponibilità sul c/c (la maggiore tra data contabile e data valuta).

- Quote di Iscrizione

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

- Quote associative

Sono rilevate sulla base del criterio di competenza. Relativamente ai contributi pervenuti nell'esercizio successivo a quello di riferimento ma di competenza dell'esercizio l'importo è stato stimato sulla base degli aderenti attivi alla data di chiusura del bilancio.

- Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, il fondo ha acquisito, a titolo gratuito, partecipazione nella società Mefop, quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27 dicembre 1997, n. 449.

## **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	Azioni o quote di soc. immobiliari, quote di fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi
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 gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Ritenute su interessi attivi non ancora versate.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva DL 47/2000

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2002 risulta essere il seguente:

	31/12/2002	31/12/2001	differenze
<b>VOCI DEL PROSPETTO</b>			
Investimenti diretti	0	0	0
Investimenti in gestione	1.235.856.858	884.672.172	351.184.686
Attività della gestione amministrativa	1.565.245	1.658.180	-92.935
Proventi maturati e non riscossi	18.586.310	12.858.168	5.728.142
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.256.008.413</b>	<b>899.188.520</b>	<b>356.819.893</b>
Passività gestione previdenziale	- 11.795.879	- 356.110	- 11.439.769
Passività gestione finanziaria	- 226.736	- 322.131	95.395
Passività gestione amministrativa	- 691.115	- 503.063	- 188.052
Oneri maturati e non liquidati	0	- 37.584	37.584
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>- 12.713.730</b>	<b>- 1.218.888</b>	<b>- 11.494.842</b>
<b>CREDITI D'IMPOSTA</b>	<b>3.587.338</b>	<b>232.181</b>	<b>3.355.157</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>1.246.882.021</b>	<b>898.201.813</b>	<b>348.680.208</b>
<b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>	<b>114.149.817,591</b>	<b>80.362.874,055</b>	<b>33.786.943,54</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>10,923</b>	<b>11,177</b>	<b>-0.254</b>

Il prospetto di valutazione della quota è redatto secondo lo schema riportato nella tabella che precede.

## Sviluppo delle quote

2001	Numero	Controvalore
Quote in essere all' inizio dell'esercizio 2001	46.245.028,948	515.662.384
Quote emesse	37.338.971,688	415.586.823
Quote annullate	3.221.126,581	3.561.546
Quote in essere al 31/12/01	80.362.874,055	898.201.812,58
2002		
Quote in essere all' inizio dell'esercizio 2002	80.362.874,055	898.201.813
Quote emesse	40.859.130,210	449.537.749
Quote annullate	7.072.186,677	77.689.977
Quote in essere al 31/12/02	114.149.817,59	1.246.882.021,29

### E. Associati iscritti e riscattati.

Gli associati iscritti al 31/12/2002 sono pari a 341.204 contro i 342.810 del 31/12/2001. Gli aderenti attivi al 31/12/2002 sono pari a 322.040 contro i 329.865, del 31/12/2001, mentre le aziende attive al 31/12/2002 sono 10.384, contro le 11.318 del 31/12/2001 (vedi dettaglio seguente).

#### DETTAGLIO ADERENTI

Contratti collettivi di lavoro	Iscritti complessivi	Iscritti di prima occupazione succ. al 28/04/93	Iscritti di prima occupazione ante al 28/04/93
Metalmeccanico Industria	340.110	53.599	286.511
Orafo Industria	1.094	164	930
<b>Totale</b>	<b>341.204</b>	<b>53.763</b>	<b>287.441</b>

#### DETTAGLIO AZIENDE

Stato	Descrizione	Num. Aziende nel 2002	Num. Aziende nel 2001
Attiva	Metalmeccaniche	10.327	11.260
Attiva	Orafe	57	58
Non Attiva	Metalmeccaniche	533	101
Non Attiva	Orafe	1	0
<b>Totale</b>		<b>10.918</b>	<b>11.419</b>

**La fase di erogazione** svolta nel 2002 ha riguardato rimborsi in quota capitale per n. 22.346 associati, per un valore di Euro 53.973.548, e trasferimenti ad altri Fondi pensione per n. 1.019 associati, per un totale di Euro 2.968.339.

## **F. Compensi ad amministratori e sindaci**

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Compensi ad amministratori (12 componenti)	125.984	119.755
Compensi a Sindaci (4 componenti)	57.811	58.802

L'importo del compenso non è variato rispetto all'anno precedente. La variazione è dovuta alla diversa incidenza degli oneri fiscali.



## STATO PATRIMONIALE

		2002		2001	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	<b>ATTIVITA'</b>				
	Fase di accumulo				
			0		0
10	<b>Investimenti diretti</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	
20	<b>Investimenti in gestione</b>		1.254.443.168		897.530.340
a)	Depositi bancari	49.928.065		20.010.341	
b)	Crediti per operazioni di PCT	0		0	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	914.220.738		621.562.763	
d)	Titoli di debito quotati	63.142.290		109.815.268	
e)	Titoli di capitale quotati	204.997.413		131.855.135	
f)	Titoli di debito non quotati	0		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	0		0	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	12.126.400		0	
i)	Opzioni acquistate	65.287		2.024	
l)	Ratei e risconti attivi	18.586.311		12.858.168	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	0		0	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	- 8.623.336		1.426.642	
30	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>		0		0
40	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>		1.565.244		1.658.180
a)	Cassa e depositi bancari	1.367.997		1.267.405	
b)	Immobilizzazioni immateriali	92.043		184.087	
c)	Immobilizzazioni materiali	20.898		31.344	
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	84.306		175.345	
50	<b>Crediti d'imposta</b>		3.587.339		232.181
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	3.587.339		232.181	
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		1.259.595.751		899.420.701
	<b>PASSIVITA'</b>				
	Fase di accumulo				
10	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>		- 11.795.879		- 356.110
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 11.795.879		- 356.110	

20	<b>Passività della gestione finanziaria</b>		- 268.451		- 401.431
a)	Debiti per operazioni di PCT	0		-	
b)	Opzioni emesse	0		-	
c)	Ratei e risconti passivi	0		- 40.434	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 268.451		- 360.996	
30	<b>Garanzie di risultato sulle posizioni individuali</b>		0		-
40	<b>Passività della gestione amministrativa</b>		- 649.400		- 461.348
a)	TFR	- 40.036		- 27.193	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	- 609.364		- 434.155	
50	<b>Imposta sostitutiva</b>		0		0
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		0	
	<b>TOTALE PASSIVITÀ FASE DI ACCUMULO</b>		- 12.713.730		- 1.218.889
10	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>		1.246.882.021		- 898.201.813
	Patrimonio netto esercizi precedenti		- 898.201.813		- 515.800.156
	Patrimonio netto esercizio in corso		- 348.680.208		- 382.401.657

		2002	2001
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>85.798.867</b>	<b>1.121.267</b>
X	Crediti per contributi da ricevere	85.751.991	1.101.042
Xx	Crediti per sottoscrizioni da ricevere	46.876	20.225
C	Operazioni PCT attive	0	0
Xxx	Operazioni di copertura valuta	0	0

Al 31/12/02 non ci sono operazioni di compravendita a termine in essere.

## CONTO DELL'ESERCIZIO

		2002		2001	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	<b>Fase di accumulo</b>				
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>371.847.772</b>		<b>379.971.366</b>
a)	Contributi	445.494.858		411.439.587	
b)	Anticipazioni	0		0	
c)	Trasferimenti e riscatti	- 73.647.086		- 31.468.221	
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>0</b>		<b>0</b>
a)	Interessi su c/c banca depositaria	0		0	
b)	Utili e perdite da realizzo	0		0	
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
d)	Interessi su cedole	0		0	
e)	Proventi operazioni PCT con BD	0		0	
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>- 25.442.535</b>		<b>2.418.922</b>
a)	Dividendi e interessi	45.459.344		31.624.045	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 70.901.879		- 29.205.123	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d)	Proventi e oneri per operazioni di PCT	0		0	
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	0		0	
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>		<b>- 902.914</b>		<b>- 509.204</b>
a)	Società di gestione	- 833.431		- 509.028	
b)	Banca depositaria	- 69.483		- 176	
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		<b>- 26.345.449</b>		<b>1.909.718</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>- 177.271</b>		<b>288.391</b>
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.062.466		4.212.298	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 2.760.654		- 2.672.451	
c)	Spese generali ed amministrative	- 1.072.299		- 903.811	
d)	Spese per il personale	- 324.071		- 312.645	
e)	Ammortamenti	- 121.956		- 109.767	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g)	Oneri e proventi diversi	39.243		74.767	
h)	Imposta sostitutiva	0		0	
<b>70</b>	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>		<b>345.325.051</b>		<b>382.169.475</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>				

			3.355.157		232.181
a)	Imposta sostitutiva	3.355.157		232.181	
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)</b>		<b>348.680.208</b>		<b>382.401.657</b>

## Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

Al 31/12/2002 gli investimenti diretti sono pari a 0;

		2002	2001
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

#### 20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31/12/2002 sono pari a Euro 1.254.443.168 e fanno riferimento alle risorse affidate ai gestori finanziari e ai contributi versati sul c/c presso la Banca depositaria. La voce "depositi bancari" contiene il saldo del c/c contributi pari a Euro 15.855.533.

		2002		2001	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	<b>Investimenti in gestione</b>		<b>1.254.443.168</b>		<b>897.530.340</b>
a)	Depositi bancari	49.928.065		20.010.341	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	914.220.738		621.562.763	
d)	Titoli di debito quotati	63.142.290		109.815.268	
e)	Titoli di capitale quotati	204.997.413		131.855.135	
h)	Quote di organismi di inv.collettivo	12.126.400		0	
i)	Opzioni acquistate	65.287		2.024	
l)	Ratei e risconti attivi	18.586.311		12.858.168	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	- 8.623.336		1.426.642	

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:

GESTORE	%	Linea di gestione	Tipologia
GENERALI VITA	20	Conservativa	90-100 % obbligazionario/0 - 10% azionario
BNP-PARIBAS	20	Conservativa	90-100 % obbligazionario/0 - 10% azionario
PIONEER	17,5	Reddito	70-90 % obbligazionario / 10- 30% azionario
SAN PAOLO	17,5	Reddito	70-90 % obbligazionario / 10- 30% azionario
ABN-AMRO	12,5	Crescita	40-70 % obbligazionario /30- 60% azionario
FINECO	12,5	Crescita	40-70 % obbligazionario /30- 60% azionario

Durante il 2002, ad ogni singolo gestore, sono state affidate risorse per complessive così suddivise:

Gestore	Euro
GENERALI VITA	75.300.000
BNP-PARIBAS	75.300.000
PIONEER	65.887.500
SAN PAOLO	65.887.500
ABN -AMRO	47.062.500
FINECO	47.062.500
<b>TOTALE</b>	<b>376.500.000</b>

#### **DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI AL 31/12/2002**

	Divisa	2002		2001	
		Euro	% su totale attività	Euro	% su totale attività
<b>Depositi bancari</b>					
Conti EURO Gestori	EUR	32.118.736	2,55	10.173.599	1,13
Conti USD Gestori	USD	490.816	0,04	471.697	0,05
Conti JPY Gestori	JPY	195.212	0,02	35.012	0,00
Conti GBP Gestori	GBP	1.135.929	0,09	- 3.279	- 0,00
Conti NOK Gestori	NOK	1.233	0	0	0
Conti DKK Gestori	DKK	2.297	0	12.039	0,00
Conti CHF Gestori	CHF	65.258	0,01	72.351	0,01
Conti CAD Gestori	CAD	15.414	0	16.281	0,00
Conti HKD Gestori	HKD	0	0	0	0
Conti SEK Gestori	SEK	47.637	0	10.377	0,00
<b>TOTALE</b>		<b>34.072.532</b>	<b>2,7</b>	<b>10.788.075</b>	<b>1,20</b>

## **INFORMAZIONI SU TITOLI IN PORTAFOGLIO**

Il controvalore dei titoli in portafoglio è comprensivo della valorizzazione della perdita su cambi sui titoli azionari al 31/12/02 pari a Euro - 8.623.336:

Tipologia Titolo	2002	% su tot. attività	2001	% su tot. attività
<b>Titoli emessi da stato o organismi intern.li</b>	<b>914.221.521</b>	<b>72,58</b>	<b>621.562.763</b>	<b>69,11</b>
Titoli di stato Italia	642.747.325	51,03	458.120.014	50,94
Titoli di stato altri paesi U.E.	271.474.196	21,55	163.442.749	18,17
Titoli di stato altri paesi OCSE	0	0	0	0,00
Titoli di stato altri paesi non OCSE	0	0	0	0,00
<b>Titoli di debito quotati</b>	<b>63.140.983</b>	<b>5,01</b>	<b>80.332.012</b>	<b>12,21</b>
Titoli di debito Italia	16.906.320	1,34	38.018.830	4,23
Titoli di debito U.E.	46.234.663	3,67	42.313.183	4,70
Titoli di debito paesi OCSE	0	0	0	0,00
Titoli di debito paesi non OCSE	0	0	0	0,00
Titoli di debito DL 239 UE	0	0	29.483.255	3,28
<b>Titoli di capitale quotati</b>	<b>196.374.602</b>	<b>15,59</b>	<b>131.855.135</b>	<b>14,66</b>
Azioni Italia quotate	11.198.742	0,89	8.395.969	0,93
Azioni U.E. quotate	117.017.201	9,29	78.484.103	8,73
Azioni OCSE quotate	68.115.384	5,41	44.818.391	4,98
Azioni non OCSE quotate	43.275	0,00	156.674	0,02
<b>Quote di organismi di inv. collettivo</b>	<b>12.126.400</b>	<b>0,96</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Quote di fondi UE	12.126.400	0,96	0	0
Quote di fondi obbligazionari	0	0	0	0
Quote di fondi bilanciati	0	0	0	0
Quote di fondi azionari	0	0	0	0
<b>Opzioni acquistate</b>	<b>65.287</b>	<b>0,01</b>	<b>2.024</b>	<b>0</b>
Diritti di opzione UE quotati	65.287	0,01	2.024	0
<b>Totali</b>	<b>1.185.928.793</b>	<b>94,15</b>	<b>833.751.934</b>	<b>95,98</b>

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

Nr Pr.	Valuta	ISIN	Descrizione	Importo	% suTot. Att.
1	EUR	IT0003364566	BTP - 15ST05 3.5%	79.050.660	6,276%
2	EUR	IT0003178446	BTP 4% 2001- 1.10.04	77.136.085	6,124%
3	EUR	IT0003219711	CCT LG 09	62.617.520	4,971%
4	EUR	IT0003271019	BTP-15OT07 5. %	51.303.246	4,073%
5	EUR	IT0001488102	ITALIA BTP 5 1/4% 2000-15.12-2005	49.752.358	3,950%
6	EUR	IT0003231146	BTP 4.00% 15LG05	42.797.127	3,398%
7	EUR	FR0103230423	BTAN 4.50% 12JUL06	29.240.400	2,321%
8	EUR	IT0003074991	BTP 15 FEB 04 5%	28.711.760	2,279%
9	EUR	IT0000366937	BTP 1/8/94 - 2004 EURO	26.894.112	2,135%
10	EUR	FR0103536092	BTAN 4% 12JAN04	25.848.585	2,052%
11	EUR	FR0000570434	FRANCIA 7,5 1994-25.4.05 BUONO ASSIM.DEL TESORO	22.049.400	1,751%
12	EUR	IT0003347504	CCT TV 08/09	20.806.618	1,652%
13	EUR	IT0001224283	BTP 4.75% 1998/1.5/2003	20.129.000	1,598%
14	EUR	ES0000012379	SPAGNA 4.95% 07-05	19.642.854	1,559%
15	EUR	FR0100802273	FRANCIA 3.5% 12/07/98 2004	19.490.625	1,547%
16	EUR	IT0003263115	CCT-01APR09	18.572.960	1,475%
17	EUR	IT0000366325	BTP 01/03/1993-03 EURO	17.452.973	1,386%
18	EUR	DE0001141307	BUNDES 3.25% 99/04 EUR	16.113.760	1,279%
19	EUR	IT0001352803	B.T.P. 15LG04 4%	14.782.315	1,174%
20	EUR	DE0001141299	BUNDES 3.5% 11/03 EUR	14.098.840	1,119%
21	EUR	IT0003162168	CCT 2001-1-9-08	13.992.378	1,111%
22	EUR	FR0000483729	DEXIA MUNI AGENCY DEXMA 5.5% 25APR06	13.900.640	1,104%
23	EUR	IT0003288864	BTP 4,5% 2002-15.5.05	13.060.656	1,037%
24	EUR	LU0107092453	PARVEST EUROPE M	12.126.400	0,963%
25	EUR	IT0003248512	BTP 01/03/05 4%	11.984.895	0,951%
26	EUR	IT0003171946	BTP 01/03/2007 4.5%	11.113.701	0,882%
27	EUR	IT0003263107	CTZ 31 MARZO 2004	10.975.392	0,871%
28	EUR	FR0000570400	FRANCE OAT 6,75% 25OCT04	10.700.700	0,850%
29	EUR	XS0146883581	FREDDIE MAC TF% 15,5,2005	10.366.100	0,823%
30	EUR	FR0103840098	BTAN 3.75% 12JAN07	10.177.700	0,808%
31	EUR	FR0000570277	FRANCE OAT 8,5% 92-25APR03	10.166.300	0,807%
32	EUR	IT0001263844	ITALIE 4% 01OCT03	10.098.700	0,802%
33	EUR	IT0000366606	ITALIE 9% 93 - 01OCT03	9.413.190	0,747%
34	EUR	FR0104446556	BTAN 4.75% 12JUL07	8.978.040	0,713%
35	EUR	IT0000366762	ITALIE BTPS 8,5% 94/01JAN04	8.453.280	0,671%
36	EUR	IT0001263851	CCT 01/10/05	8.080.400	0,642%
37	EUR	DE0001141364	BUNDESCBL 5%	7.574.976	0,601%
38	EUR	NL0000102093	OLANDA 6,5% 15/04/03	7.572.900	0,601%
39	EUR	IT0003190912	BTP 01 FEB 2012 5%	7.379.190	0,586%
40	EUR	IT0003239503	BOT 0% 14FEB2003	6.962.019	0,553%
41	EUR	IT0003101992	BTP 15/03/04 4,5%	6.537.536	0,519%

42	GBP	GB0007192106	VODAFONE GROUP	6.228.731	0,495%
43	EUR	ES0000012080	SPAGNA 4,5% 1998-30.7-04	6.169.140	0,490%
44	EUR	ES0000012361	SPAGNA 4,6% 30/07/03	6.062.760	0,481%
45	EUR	DE0002504750	DEUT GENOS HYPBK 3.25% 15/04/2004	6.037.080	0,479%
46	GBP	GB0007980591	BP PLC	5.927.777	0,471%
47	EUR	GR0114008338	GREECE 5.95% 03/05	5.324.650	0,423%
48	GBP	GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	5.258.580	0,417%
49	EUR	BE0000294034	BELGIO 4,75 OBL.LINEAIRES 1999- 28.9.05	5.125.694	0,407%
50	EUR	DE0001141323	GERMANIA 4.125% 1999/27.08/2004	5.117.250	0,406%

**INDICAZIONE DEI PRIMI 10 TITOLI AZIONARI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'**

Pr.	Valuta	ISIN	Descrizione	EUR	% su Tot.Att.
1	GBP	GB0007192106	VODAFONE GROUP	6.228.731	0,495%
2	GBP	GB0007980591	BP PLC	5.927.777	0,471%
3	GBP	GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	5.258.580	0,417%
4	CHF	CH0012005267	NOVARTIS	5.065.355	0,402%
5	CHF	CH0012056047	NESTLE NOM	4.533.995	0,360%
6	EUR	FR0000120271	TOTAL SA-B	4.005.015	0,318%
7	EUR	FI0009000681	NOKIA - A	3.986.420	0,316%
8	EUR	NL0000009470	ROYAL DUTCH PETROLEUM	3.503.538	0,278%
9	EUR	IT0003132476	ENI RAGG	2.939.842	0,233%
10	GBP	GB0008034141	SHELL TRANSPORT & TRADING	2.916.192	0,232%

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

Nel 2002, non ci sono operazioni di acquisto di titoli non ancora regolate.



**INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI**

Il controvalore degli investimenti è comprensivo della valorizzazione della perdita su cambi al 31/12/02 pari a Euro - 8.623.336:

					2002		2001
Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Paesi non OCSE	Euro	% su tot. attività	Euro
Titoli di stato Italia	642.747.325				642.747.325	51,03	458.120.014
Titoli di stato altri paesi U.E.		271.474.196			271.474.196	21,55	163.442.749
Titoli di stato altri paesi OCSE			0		0		
Titoli di stato altri paesi non OCSE				0	0		
Titoli di debito Italia	16.906.320				16.906.320	1,34	38.018.830
Titoli di debito U.E.		46.234.663			46.234.663	3,67	42.313.183
Titoli di debito DL 239 UE		0			0		29.483.255
Titoli di debito paesi OCSE			0		0		0
Titoli di debito paesi non OCSE				0	0		0
Azioni Italia quotate	11.198.742				11.198.742	0,89	8.395.969
Azioni U.E. quotate		117.017.201			117.017.201	9,29	78.484.103
Azioni OCSE quotate			68.115.384		68.115.384	5,41	44.818.391
Azioni non OCSE quotate				43.275	43.275	0,00	156.674
Quote di fondi UE		12.126.400			12.126.400	0,96	
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		65.287			65.287	0,01	2024
<b>Totale</b>	<b>670.852.933</b>	<b>446.917.747</b>	<b>68.115.384</b>	<b>43.275</b>	<b>1.185.928.793</b>	<b>94,15</b>	<b>863.235.190</b>

**INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA**

	2002	2001
<b>DIVISA</b>		
CAD	87.711	0
CHF	19.469.037	7.551.854
DEM	0	0
DKK	185.407	0
GBP	65.459.956	27.682.898
JPY	7.798.532	3.929.121
NOK	183.935	0
SEK	2.180.390	937.156
USD	58.971.191	35.080.392
<b>Totali</b>	<b>154.336.160</b>	<b>75.181.421</b>

## INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

ISIN	Quantita	Tipologia	Descrizione	Duration	Media D Euro
IT0000366325	5.200.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 01/03/1993-03 EURO	0,15	
IT0000366325	12.080.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 01/03/1993-03 EURO	0,15	
IT0000366606	9.000.000	TITOLO DI STATO Italia	ITALIE 9% 93 - 01OCT03	0,69	
IT0000366762	8.000.000	TITOLO DI STATO Italia	ITALIE BTPS 8,5% 94/01JAN04	0,94	
IT0000366937	24.800.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 1/8/94 - 2004 EURO	1,40	
IT0001224275	4.500.000	TITOLO DI STATO Italia	CCTS 0 01/05/05	0,31	
IT0001224283	20.000.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 4.75% 1998/1.5/2003	0,31	
IT0001263844	10.000.000	TITOLO DI STATO Italia	ITALIE 4% 01OCT03	0,70	
IT0001263851	8.000.000	TITOLO DI STATO Italia	CCT 01/10/05	0,23	
IT0001352803	7.500.000	TITOLO DI STATO Italia	B.T.P. 15LG04 4%	1,38	
IT0001352803	7.000.000	TITOLO DI STATO Italia	B.T.P. 15LG04 4%	1,38	
IT0001413936	4.200.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP4,75% 010705	2,23	
IT0001453262	1.250.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 4.75% 2000-15.04-2003	0,27	
IT0001488102	8.000.000	TITOLO DI STATO Italia	ITALIA BTP 5 1/4% 2000-15.12-2005	2,60	
IT0001488102	11.000.000	TITOLO DI STATO Italia	ITALIA BTP 5 1/4% 2000-15.12-2005	2,60	
IT0001488102	19.000.000	TITOLO DI STATO Italia	ITALIA BTP 5 1/4% 2000-15.12-2005	2,60	
IT0001488102	8.850.000	TITOLO DI STATO Italia	ITALIA BTP 5 1/4% 2000-15.12-2005	2,60	
IT0003023550	2.500.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP ITALIA 5,25% 2003	0,73	
IT0003074991	23.000.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 15 FEB 04 5%	0,97	
IT0003074991	5.000.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 15 FEB 04 5%	0,97	
IT0003088959	1.300.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP - 15MZ06 4.75%	2,79	
IT0003101992	6.400.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 15/03/04 4,5%	1,04	
IT0003141741	575.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 01/07/2004 4.5 -314174-	1,33	
IT0003162168	4.000.000	TITOLO DI STATO Italia	CCT 2001-1-9-08	0,14	
IT0003162168	9.850.000	TITOLO DI STATO Italia	CCT 2001-1-9-08	0,14	
IT0003171946	8.900.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 01/03/2007 4.5%	3,59	
IT0003171946	1.750.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 01/03/2007 4.5%	3,59	
IT0003178446	55.000.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 4% 2001- 1.10.04	1,55	
IT0003178446	20.500.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 4% 2001- 1.10.04	1,55	
IT0003190912	7.000.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 01 FEB 2012 5%	7,11	
IT0003219711	18.000.000	TITOLO DI STATO Italia	CCT LG 09	0,48	
IT0003219711	44.000.000	TITOLO DI STATO Italia	CCT LG 09	0,48	
IT0003231146	3.900.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 4.00% 15LG05	2,28	
IT0003231146	10.250.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 4.00% 15LG05	2,28	
IT0003231146	24.550.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 4.00% 15LG05	2,28	
IT0003231146	3.000.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 4.00% 15LG05	2,28	
IT0003239503	7.200.000	TITOLO DI STATO Italia	BOT 0% 14FEB2003	0,11	
IT0003248512	9.600.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 01/03/05 4%	1,92	
IT0003248512	2.100.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 01/03/05 4%	1,92	
IT0003263107	11.700.000	TITOLO DI STATO Italia	CTZ 31 MARZO 2004	1,12	
IT0003263115	11.000.000	TITOLO DI STATO Italia	CCT-01APR09	0,23	
IT0003263115	7.400.000	TITOLO DI STATO Italia	CCT-01APR09	0,23	
IT0003271019	43.335.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP-15OT07 5. %	4,06	
IT0003271019	4.800.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP-15OT07 5. %	4,06	
IT0003288864	7.600.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 4,5% 2002-15.5.05	2,11	
IT0003288864	5.000.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP 4,5% 2002-15.5.05	2,11	
IT0003347504	14.400.000	TITOLO DI STATO Italia	CCT TV 08/09	0,07	
IT0003347504	6.200.000	TITOLO DI STATO Italia	CCT TV 08/09	0,07	
IT0003364566	78.000.000	TITOLO DI STATO Italia	BTP - 15ST05 3.5%	2,41	1,68
AT0000384359	3.000.000	TITOLO DI STATO UE	AUSTRIA 4,3& 15/07/03	0,50	
AT0000384862	3.000.000	TITOLO DI STATO UE	AUSTRIA 3.4% 10/04 EUR	1,63	
BE0000294034	4.900.000	TITOLO DI STATO UE	BELGIO 4,75 OBL.LINEAIRES 1999-28.9.05	2,44	
DE0001134930	1.000.000	TITOLO DI STATO UE	GERMANIA 6,75% BUNDESANL 1994-15.7.04	1,34	
DE0001134997	4.200.000	TITOLO DI STATO UE	GERM 6% 05/01/06	2,68	
DE0001141299	10.000.000	TITOLO DI STATO UE	BUNDES 3.5% 11/03 EUR	0,82	
DE0001141299	4.000.000	TITOLO DI STATO UE	BUNDES 3.5% 11/03 EUR	0,82	
DE0001141307	16.000.000	TITOLO DI STATO UE	BUNDES 3.25% 99/04 EUR	0,97	
DE0001141323	5.000.000	TITOLO DI STATO UE	GERMANIA 4.125% 1999/27.08/2004	1,48	
DE0001141364	7.200.000	TITOLO DI STATO UE	BUNDESCBL 5%	2,33	
DE0001141380	1.900.000	TITOLO DI STATO UE	BUNDES 4,5% 08/06	3,19	
DE0002504750	6.000.000	TITOLO DI STATO UE	DEUT GENOS HYPBK 3.25% 15/04/2004	1,13	
ES0000011413	1.460.000	TITOLO DI STATO UE	SPAGNA 10,9%	0,63	
ES0000012080	6.000.000	TITOLO DI STATO UE	SPAGNA 4,5% 1998-30.7-04	1,40	

ES0000012361	6.000.000	TITOLO DI STATO UE	SPAGNA 4,6% 30/07/03	0,54	
ES0000012379	18.700.000	TITOLO DI STATO UE	SPAGNA 4.95% 07-05	2,29	
ES0000012445	1.000.000	TITOLO DI STATO UE	SPANISH4.8%10/06 EUR	3,37	
FI0001005332	3.600.000	TITOLO DI STATO UE	FINNISH GOV T 5% 01/04.07.07	3,85	
FI0001005407	825.000	TITOLO DI STATO UE	FINNISH GOV 5.375% 04/07/2013	7,81	
FR0000187023	365.000	TITOLO DI STATO UE	FRANCE 5,5% 2000-25.10-10	6,24	
FR0000188013	4.700.000	TITOLO DI STATO UE	GOVT OF FRANCE 3% 07/12	3,98	
FR0000188799	4.525.000	TITOLO DI STATO UE	FRANCE OAT 3.15% 25/07/2032	9,51	
FR0000570277	10.000.000	TITOLO DI STATO UE	FRANCE OAT 8,5% 92-25APR03	0,29	
FR0000570400	10.000.000	TITOLO DI STATO UE	FRANCE OAT 6,75% 25OCT04	1,61	
FR0000570434	20.000.000	TITOLO DI STATO UE	FRANCIA 7,5 1994-25.4.05 BUONO ASSIM.DEL TESORO	1,97	
FR0000570590	900.000	TITOLO DI STATO UE	FRANCE OAT 5.50% 25OCT07	4,11	
FR0100802273	10.000.000	TITOLO DI STATO UE	FRANCIA 3.5% 12/07/98 2004	1,37	
FR0100802273	9.250.000	TITOLO DI STATO UE	FRANCIA 3.5% 12/07/98 2004	1,37	
FR0103230423	10.000.000	TITOLO DI STATO UE	BTAN 4.50% 12JUL06	3,10	
FR0103230423	18.000.000	TITOLO DI STATO UE	BTAN 4.50% 12JUL06	3,10	
FR0103536092	25.500.000	TITOLO DI STATO UE	BTAN 4% 12JAN04	0,95	
FR0103840098	10.000.000	TITOLO DI STATO UE	BTAN 3.75% 12JAN07	3,62	
FR0104446556	1.500.000	TITOLO DI STATO UE	BTAN 4.75% 12JUL07	3,89	
FR0104446556	7.000.000	TITOLO DI STATO UE	BTAN 4.75% 12JUL07	3,89	
GR0114005300	1.000.000	TITOLO DI STATO UE	GREECE (REP OF)	0,93	
GR0114008338	5.000.000	TITOLO DI STATO UE	GREECE 5.95% 03/05	1,92	
NL0000102093	7.500.000	TITOLO DI STATO UE	OLANDA 6,5% 15/04/03	0,26	
NL0000102143	2.000.000	TITOLO DI STATO UE	DUTCH GOVT 5.75 JAN 15 04	0,94	
NL0000102671	650.000	TITOLO DI STATO UE	NETHERLANDS 5% 15/07/2012	7,21	2,03
IT0003341762	2.830.000	TIT. DI DEBITO QUOT Italia	SCCI INPS FR 31/07/2005	0,48	
IT0003402929	3.200.000	TIT. DI DEBITO QUOT Italia	SCIP TV SOC CART IMMOB 26/10/2008	3,04	
XS0100276160	3.500.000	TIT. DI DEBITO QUOT Italia	OLIVETTI FIN.	1,37	
XS0110075388	330.000	TIT. DI DEBITO QUOT Italia	SAN PAOLO 6.375% 06/4/2010	5,52	
XS0112299721	1.575.000	TIT. DI DEBITO QUOT Italia	UNICREDITO 6.25% 14/06/10	2,11	
XS0114161796	620.000	TIT. DI DEBITO QUOT Italia	ASS.GENERALI 6.15% 20.07.2010	5,82	
XS0130266702	2.000.000	TIT. DI DEBITO QUOT Italia	ENEL INVESTMENT 5% 7.6.04	1,25	
XS0140363770	2.500.000	TIT. DI DEBITO QUOT Italia	TELECOM ITALIA	0,20	1,69
DE0003075024	2.000.000	TIT. DI DEBITO QUOT UE	WESTLB 12/12/03 4.75	0,90	
DE0003516605	2.000.000	TIT. DI DEBITO QUOT UE	MANNESMAN FINANCE 4,875% 1999/8.9/04	1,50	
FR0000483729	13.000.000	TIT. DI DEBITO QUOT UE	DEXIA MUNI AGNCY DEXMA 5.5% 25APR06	2,84	
FR0000497422	3.100.000	TIT. DI DEBITO QUOT UE	DEXIA MUNI AGNCY DEXMA 5% 26APR2005	2,02	
XS0092144376	4.200.000	TIT. DI DEBITO QUOT UE	BK NEDERL GEM 3,75% 05/01/04	0,97	
XS0096054282	2.000.000	TIT. DI DEBITO QUOT UE	BAT INTL FIN. 4.25% 14.4.4	1,11	
XS0108190249	2.000.000	TIT. DI DEBITO QUOT UE	BAY HPY 5% 06/06/03	0,40	
XS0121342827	2.000.000	TIT. DI DEBITO QUOT UE	MPS CAPITAL 7.99% 12/49 PERPET	12,20	
XS0128140547	2.500.000	TIT. DI DEBITO QUOT UE	SOGERIM FRN 20/04/2004	0,04	
XS0132408419	1.670.000	TIT. DI DEBITO QUOT UE	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE NV	2,92	
XS0146883581	10.000.000	TIT. DI DEBITO QUOT UE	FREDDIE MAC TF% 15,5,2005	2,08	2,40

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 1,81 .

La duration complessiva del benchmark è pari a 1,88.

## **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 comma 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

Si evidenziano le operazioni in conflitto di interesse rilevate e segnalate all'Organo di Vigilanza relative ad alcuni investimenti – di seguito elencati - in titoli di società tenute alla contribuzione e in titoli di società dei gestori finanziari nonché la loro consistenza alla data del 31/12/2002.

Come disciplinato dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati dal gestore e dalla banca depositaria e sono stati determinati esclusivamente dall'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento nel quale tali società sono incluse.

### **Titoli relativi ad aziende tenute alla contribuzione:**

*operazione effettuata in data 29 novembre dal gestore Pioneer Investment Management SGR e tuttora detenuta in portafoglio:*

Titolo	Numero titoli	Prezzo al 31/12/2002	Valore della posizione	Peso sul portafoglio
OLIVETTI	615.639,00	0,97	596.800,45	0,05%

### **Titoli relativi a società appartenenti ai gruppi dei soggetti gestori:**

*operazione effettuata in data 12 febbraio dal gestore SanPaoloImi Institutional A.M. ma non più detenuta in portafoglio:*

Titolo	Numero titoli
SANPAOLOIMI	8.000,00

### **Investimenti in OICR emessi da società appartenenti ai gruppi dei soggetti gestori**

*l'acquisto di fondi Parvest, da parte del gestore BNP Paribas, è espressamente previsto dalla Convenzione che il Fondo ha stipulato con il gestore stesso. Tali operazioni sono state effettuate in più tranche nei mesi di aprile, giugno, ottobre, novembre e dicembre:*

Titolo	Numero titoli	Prezzo al 31/12/2002	Valore della posizione	Peso sul portafoglio
PARVEST EUROPE M	286.000,00	42,40	12.126.400,00	0,97%

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

VENDITE 2002	EURO	ACQUISTI 2002	EURO
TITOLI DI STATO UE	122.713.676	TITOLI DI STATO UE	226.733.523
TITOLI DI STATO ITALIA	959.283.154	TITOLI DI STATO ITALIA	1.138.542.247
TITOLI DI DEBITO QUOTATI UE	50.019.145	TITOLI DI DEBITO QUOTATI UE	51.602.637
TITOLI DI DEBITO QUOTATI OCSE	1.882.449	TITOLI DI DEBITO QUOTATI OCSE	1.887.708
TITOLI DI DEBITO QUOTATI ITALIA	61.210.295	TITOLI DI DEBITO QUOTATI ITALIA	39.945.140
TITOLI DI DEBITO D.L.239 UE	37.077.951	TITOLI DI DEBITO D.L.239 UE	7.500.000
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI UE	102.476.362	TITOLI DI CAPITALE QUOTATI UE	186.135.888
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI OCSE	53.689.776	TITOLI DI CAPITALE QUOTATI OCSE	104.054.460
TITOLI DI CAPITALE QUOT ITALIA	15.054.587	TITOLI DI CAPITALE QUOTATI ITALIA	19.630.300
FONDO COMUNE UE	8.427.390	FONDO COMUNE UE	25.126.385
DIRITTI DI OPZIONI UE	42.395	DIRITTI DI OPZIONI UE	0
DIRITTI DI OPZIONI OCSE	20.306	DIRITTI DI OPZIONI OCSE	0
<b>TOTALE</b>	<b>1.411.897.486</b>	<b>TOTALE</b>	<b>1.801.158.288</b>

**COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE**

	2002		2001	
	TOTALE	% su volumi negoziati	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziatore	1.071.346	0,031	857.093	0,035

**COMPOSIZIONE DELLA VOCE "RATEI E RISCONTI ATTIVI"**

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	2002	2001
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>18.586.311</b>	<b>12.858.168</b>
Ratei attivi finanziari	255.947	119.711
Ratei attivi Gestori finanziari	18.330.364	12.738.457

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

	2002	2001
<b>Altre attivita' della gestione finanziaria</b>	<b>- 8.623.336</b>	<b>1.426.642</b>
Vend.Azioni U.E. quotate da regolare	0	394.037
Vend.Azioni OCSE quotate da regolare	0	0
Valoriz.differ.pos.e neg.su op.in valuta	0	0
Valoriz.differ.pos.e neg.su Titoli in valuta	- 8.623.336	1.032.604

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

Non presenti nel bilancio 2002.

#### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2002 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 1.565.244; Le stesse si dividono in:

*a) Cassa e depositi bancari*

Comprende principalmente il saldo del conto servizi tenuto presso la banca depositaria pari a Euro 1.332.251

		2002	2001
a	<b>Cassa e depositi bancari</b>	<b>1.367.997</b>	<b>1.267.405</b>
	Cassa e valori bollati Cometa	1.835	146
	Banca Monte dei Paschi di Siena c/c 94695.48	1.332.251	1.195.033
	MPS c/c 40182.41	33.911	72.225

*b) Immobilizzazioni Immateriali*

Sono comprese le spese di elezione per il rinnovo degli organi sociali, ammortizzate in tre esercizi a partire dal 2001.

		2002	2001
b	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>92.043</b>	<b>184.087</b>
	<b>Esistenze iniziali</b>	<b>184.087</b>	<b>0</b>
	<b><u>Incrementi da acquisti:</u></b>		<b>299.640</b>
	Spese di Costituzione	0	9.668
	Oneri pluriennali anno in corso	0	276.130
	Oneri pluriennali anno precedente	0	956
	Marchio	0	11.638
	Spese su immobili di terzi	1.662	
	Licenze software anno in corso	0	1.249
	<b><u>Decrementi da ammortamenti:</u></b>		<b>- 115.554</b>
	Spese di Costituzione	0	- 9.668
	Oneri pluriennali anno in corso	0	- 92.043
	Oneri pluriennali anno precedente	- 92.043	-956
	Marchio	0	- 11.638
	Spese su immobili di terzi	-1.662	
	Licenze software anno in corso	0	- 1.249

*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.

		2002	2001
<b>c</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>20.898</b>	<b>31.344</b>
<b>1</b>	<b>Mobili e macchine d'ufficio, arredi anno in corso</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.a	Saldo iniziale	0	0
1.b	Incremento	9.471	1.950
1.c	Decremento	-9.471	-1.950
<b>2</b>	<b>Mobili e macchine d'ufficio, arredi anni precedenti</b>	<b>6.933</b>	<b>13.867</b>
2.a	Saldo iniziale	13.867	20.801
2.b	Incremento	- 6.934	0
2.c	Decremento		- 6.934
<b>3</b>	<b>Beni strumentali di valore inferiore 1 milione</b>		<b>0</b>
3.a	Saldo iniziale	0	0
3.b	Incremento	349	0
3.c	Decremento	-349	0
<b>5</b>	<b>Attrezzature</b>	<b>3.708</b>	<b>0</b>
5.a	Saldo iniziale	0	1.791
5.b	Incremento	4.944	-
5.c	Decremento	-1.236	- 1.791
<b>6</b>	<b>Macchine elettroniche</b>	<b>10.257</b>	<b>17.477</b>
6.a	Saldo iniziale	17.477	12.550
6.b	Incremento	3.040	12.518
6.c	Decremento	- 10.260	- 7.591

*d) Altre Attività della Gestione Amministrativa*

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

		2002	2001
<b>D</b>	<b>Altre attività della gestione amministrativa</b>	<b>84.306</b>	<b>175.345</b>
	Altri crediti v/dipendenti	0	0
	Anticipi a fornitori	13.697	18.044
	Risconti attivi non finanziari	1.272	1.700
	Ratei attivi non finanziari	25.445	20.855
	Depositi cauzionali	2.944	2.944
	Crediti v/ Poste Italiane	40.948	131.802

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/02

VOCI DI SPESA	IMPORTI
Manutenzione	0
Spese generali	930
Telefoniche	202
<b>TOTALE</b>	<b>1.272</b>

**50. Crediti di imposta**

Il saldo rappresenta il credito maturato al 31/12/02 per imposta sostitutiva DL 47/2000.

	2002	2001
a) Imposta sostitutiva	3.587.339	232.181

**Partecipazioni Mefop**

Il fondo detiene n. 10.000 azioni della società Mefop, pari al 5% del capitale sociale della stessa società. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione sia di trasferimento delle stesse.



## **PASSIVITA'**

### **10.Passività della Gestione Previdenziale**

Al 31/12/02 le Passività della Gestione Previdenziale erano pari a Euro 11.795.879 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, ovvero di recedere dal Fondo per aderire ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. I debiti verso associati per riscatti comprendono l'importo da liquidare.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

		2002	2001
a	<b>Debiti della gestione previdenziale</b>	- 11.795.879	- 356.110
	Debiti v/associati per trasf. e riscatti	- 10.160.223	- 136.744
	Conto transito ritenute su riscatti	0	- 163
	Erario c/ritenute su riscatti	- 1.635.656	- 219.204

### **20.Passività della Gestione Finanziaria**

Al 31/12/02 le passività della gestione finanziaria, pari a Euro 268.451 sono costituite da:

		2002	2001
c)	<b>Ratei e risconti passivi</b>	Euro	Euro
	Ratei e risconti passivi	0	0
	Ratei passivi finanziari Gestori Finanziari DL 239	0	- 40.434

		2002	2001
d)	<b>Altre passività della gestione finanziaria</b>	- 268.451	- 360.996
	Acquisto di azioni OCSE quotate da regolare	0	0
	Conto unico ritenute DL 239	0	2.850
	Fondo accantonamento Overperformance GF	- 41.715	- 41.715
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	- 226.736	- 322.131

L'importo indicato per accantonamento di overperformance riviene dalla gestione amministrativa dell'esercizio 2000.

### 30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2002.

### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/02 le passività della gestione amministrativa erano pari a Euro 649.400. Le stesse si dividono in:

#### a) TFR

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

		2002	2001
A	TFR	- 40.036	- 27.193
	Esistenza al 31/12/01	-27.193	- 16.674
	Accantonamenti anno 2002	-17.056	- 12.938
	Erario C/Imposta sostitutiva TFR	- 605	0
	Utilizzi per Fondo Cometa	4.818	2.419

#### b) Altre passività della gestione amministrativa

Comprende i debiti di varia natura: le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario.

Nei ratei passivi sono inclusi i ratei maturati al 31/12/02 dai dipendenti per accantonamento 14<sup>^</sup>, ferie e permessi non liquidati.

	2002	2001
<b>Altre passività della gestione amministrativa</b>	<b>- 609.364</b>	<b>- 434.155</b>
Debiti v/professionisti comprensivo di fatture da ricevere	- 99	- 19.212
Debiti v/Fornitori comprensivo di fatture da ricevere	- 469.644	- 286.501
Debiti v/organi sociali comprensivo di fatture da ricevere	- 19.797	- 30.815
Erario c/ ritenute lav. Dipendenti	- 14.159	- 13.658
Erario c/ ritenute lav. Autonomi	- 32.813	- 21.757
Inps c/ contributi lav. Dipendenti	- 16.984	- 15.418
Inps c/ contributi lav. Autonomi	- 10.653	- 10.267
Inail	- 94	- 265
Fondi Previdenziali Integrativi Dirigente	- 6.821	- 3.919
Debiti v/dipendenti per iscrizione al Fondo Cometa	- 1.729	- 1.617
Tesoreria Provinciale c/imposta sostitutiva	0	0
Ratei passivi maturati verso dipendenti	- 36.571	- 30.728

## Analisi delle voci del Conto dell'Esercizio

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/02 il saldo della gestione previdenziale era pari a Euro 371.847.772. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi

Comprende i contributi incassati nel corso del 2002 per i quali sono state assegnate le quote, e le quote di iscrizione destinate alla copertura di oneri amministrativi.

		2002	2001
a)	<b>Contributi per le prestazioni</b>	<b>445.494.858</b>	<b>411.439.587</b>
	Contributi abbinati:	418.821.609	397.075.014
	Quota a carico aderente	138.688.294	129.427.828
	Quota a carico azienda	55.734.290	53.781.371
	TFR	224.399.024	213.576.286
	Quote d'iscrizione	120.427	289.529
	Contributi da attribuire	30.595.713	18.511.809
	Contributi destinati alla copertura di oneri amm.vi	- 4.042.891	- 4.147.236

Al 31/12/02 i contributi da attribuire sono pari a Euro 30.595.713.

Alla data di approvazione del bilancio i contributi da attribuire sono pari a Euro 12.484.591.

#### b) Anticipazioni

Al 31/12/02 non risultano anticipazioni.

#### c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto. Le richieste di riscatto liquidate nel 2002 ammontano a Euro 70.532.370.

		2002	2001
c	<b>Trasferimenti e riscatti</b>	<b>- 73.647.086</b>	<b>- 31.468.221</b>
	Riscatti ad aderenti	- 70.532.370	- 30.082.988
	Trasferimenti associati ad altri fondi	- 3.114.716	- 1.385.233

#### d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/02 non risultano trasformazioni in rendita perché nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

#### e) Erogazioni in c/capitale

Al 31/12/02 non risultano erogazioni in conto capitale.

#### f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31/12/02 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a 0.

## 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/02 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a Euro -25.442.535 Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2002	2001
a)	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>45.459.344</b>	<b>31.617.421</b>
	Dividendi	3.362.400	1.647.427
	Interessi su cedole	40.601.542	28.332.233
	Interessi su c/c Banca depositaria	836.825	624.277
	Interessi su cedole DL 239	33.773	139.201
	Interessi su c/c Euro Gestori Finanziari	575.287,82	827.774
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c Euro Gest.Fin.	0	-
	Interessi su c/c CAD Gestori Finanziari	317	255
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c CAD Gest.Fin.	0	-
	Interessi su c/c CHF Gestori Finanziari	915	11.860
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c CHF Gest.Fin.	0	-
	Interessi su c/c DKK Gestori Finanziari	154	591
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c DKK Gest.Fin	0	-
	Interessi su c/c HKD Gestori Finanziari	0	8
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c HKD Gestori Fin.	0	-
	Interessi su c/c GBP Gestori Finanziari	8.376	14.739
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c GBP Gest.Fin.	0	-
	Interessi su c/c JPY Gestori Finanziari	83	- 435
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c JPY Gest.Fin.	0	-
	Interessi su c/c SEK Gestori Finanziari	801	3.043
	Ritenuta a titolo d'imposta su c/c SEK Ge.Fi	0	-
	Interessi su c/c USD Gestori Finanziari	5.407	16.398
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c USD Gest.Fin.	0	-
	Interessi su c/c NOK Gestori Finanziari	283	49
	Ritenuta a tit.d'imposta su c/c NOK Gest.Fin	0	-
	Recupero tassazione locale su dividendi esteri	33.180	6.623

		2002	2001
<b>b)</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>	<b>- 70.901.879</b>	<b>- 29.205.123</b>
	Utili e perdite presunte su azioni	- 39.119.183	2.867.453
	Utili realizzati su azioni	6.244.435	8.203.821
	Perdite realizzate su azioni	- 30.209.065	- 40.843.721
	Utili e perdite presunte su operaz. In valuta	- 9.696.396	1.080.767
	Utili realizzati su operazioni in valuta	1.153.159	3.681.936
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	- 3.249.923	- 4.321.633
	Utili e perdite presunte su titoli	6.607.455	- 843.196
	Utili e perdite presunte su operazioni in titoli DL 239	- 47.352	47.352
	Utili realizzati su titoli	6.561.093	6.478.494
	Utili realizzati su operazioni in titoli DL 239	14.850	12.645
	Perdite realizzate su titoli	- 3.169.165	- 2.576.212
	Perdite realizzati su operazioni in titoli	- 56.332	0
	Commissioni su conti MPS per operaz.finanz	0	- 41.492
	Spese su operazioni finanziarie	- 1.071.341	- 857.093
	Bolli su operazioni	- 137.833	- 165.039
	Rit. A titolo d'imposta su operazioni finanz.	0	0
	Ritenute a titolo di imposta su op. Fin. DL 239	- 9.119	- 37.584
	Utili e perdite presunti su Fondi Comuni	- 3.129.672	716.765
	Utile realizzato su fondi Comuni	19.495	11.331
	Perdite realizzate su Fondi Comuni	- 1.462.418	- 2.585.281
	Arrotondamento per differenze cambio	-	- 82
	Utili realizzati su diritti di opzione	66.438	35.490
	Utili e perdite presunte su Diritti di opzione	- 14.673	2.024
	Spese banca depositaria su c/c Gestori Finanz	- 196.332	- 71.869

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	38.107.800	9.076.568
Titoli di debito quotati	2.527.517	833.981
Titoli di capitale quotati	3.395.580	-63.083.814
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	1.428.448	0
Quote di O.I.C.R.	0	-4.572.595
Opzioni	0	51.765
Altri strumenti finanziari	0	-1.414.625
Risultato della gestione cambi	0	-11.793.160
<b>Totale</b>	<b>45.459.344</b>	<b>-70.901.879</b>

#### 40. Oneri di Gestione

Al 31/12/02 gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2002	2001
	<b>Oneri di gestione</b>	- 902.915	- 509.204
A	Società di gestione	- 833.432	- 509.028
B	Banca depositaria	- 69.483	- 176

Come previsto dalla convenzione stipulata con la Banca Depositaria, a partire dal 2002 è stato corrisposto un onere di gestione pari allo 0,007% del patrimonio.

I costi della società di gestione sono così composti:

	2002	2001
<b>GESTORE</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>
GENERALI VITA	-138.776	- 85.448
BNP - PARIBAS	-138.172	- 78.321
PIONEER	-157.436	- 96.988
SAN PAOLO	-153.443	- 97.115
INVESCO	0	- 39.624
ABN - AMRO	-120.521	- 33.546
FINECO	-125.084	- 77.987
Bolli e spese	0	-
<b>TOTALI</b>	<b>-833.432</b>	<b>- 509.028</b>

#### 50. Margine della gestione finanziaria

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

		2002	2001
	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>- 26.345.450</b>	<b>1.909.718</b>
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 25.442.535	2.418.922
40	Oneri di gestione	- 902.915	- 509.204

#### 60 Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/02 il saldo della gestione amministrativa è risultato negativo per Euro 177.271. IL budget di spesa è stato ampiamente rispettato ma non compensato dalle iscrizioni preventivate e dalle posizioni individuali non ancora abbinate; questo saldo negativo sarà in parte recuperabile ad avvenuto abbinamento o all'erogazione della prestazione per gli aderenti che non contribuiscono;

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

		2002	2001
a)	<b>Contributi destinati a copertura oneri amministrativi</b>	<b>4.062.466</b>	<b>4.212.298</b>
	Contributi a copertura di oneri amm.vi	3.914.722	3.836.966
	Risarcimento danno collettivo	19.575	65.062
	Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	128.169	310.270

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Riguarda il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

		2002	2001
b)	<b>Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi</b>	<b>- 2.760.654</b>	<b>- 2.672.451</b>
	Accenture gestione aderenti	- 2.760.654	- 2.672.451

c) *Spese generali ed amministrative*

		2002	2001
C	<b>Spese generali ed amministrative</b>	<b>- 1.072.299</b>	<b>- 903.811</b>
	Libri,giornali,riviste	- 306	- 304
	Cancelleria e stampati	- 7.161	- 8.388
	Energia elettrica	- 1.345	- 1.547
	Spese telefoniche	- 12.805	- 17.220
	Canone connessione Internet	0	- 77
	Tassa smaltimento rifiuti	- 1.037	- 1.295
	Spese viaggi	- 58.435	- 61.446
	Società di revisione	- 3.600	- 9.448
	Consulenze diverse	- 166.024	- 109.379
	Compenso organi sociali	- 125.984	- 119.755
	Compensi ai Revisori dei Conti	- 57.811	- 58.803
	Spese notarili	- 120	- 4.978
	Spese legali	0	- 21.832
	Canoni di locazione	- 94.502	- 66.513
	Pulizia uffici	- 11.305	- 10.412
	Manutenzione Macchine e attrezzature ufficio	- 5.662	0
	Canoni di manutenzione Macchine ufficio	- 2.039	- 629
	Spese postali	- 3.448	- 9.938
	Spese postali per invio CSC	0	0
	Assicurazioni	- 298	- 291
	Spese per CDA	- 4.045	- 5.034
	Spedizioni	- 425.577	- 283.003
	Document.per la distrib.e prom.	- 69.517	- 54.166
	Campagne immagine	- 3.966	- 19.346
	Consulenza grafica	- 4.312	- 25.100

	Organizzazioni manifestazioni	- 6.483	- 7.525
	Spese Varie	- 4.064	- 7.382
	Collaborazione coordinate e continuative	- 1.420	0
	Marche da bollo per libro giornale	- 1.033	0

La voce di spesa "Documenti per la distribuzione e promozione" comprende i costi relativi alle News letter Cometa .

*d) Spese per il personale*

Riguarda il personale alle dipendenze dirette del Fondo.

		2002	2001
<b>D</b>	<b>Spese per il personale</b>	<b>- 324.071</b>	<b>- 312.645</b>
	Accantonamento TFR	- 17.056	- 15.825
	Stipendi	- 203.330	- 193.584
	Contributi	- 75.632	- 73.827
	Ratei ferie e permessi	- 16.544	- 24.574
	Tickets	- 10.816	- 4.834
	Premi Inail	- 667	0
	Arrotondamenti stipendi	- 26	0

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

Al 31/12/2002 il personale Cometa risulta composto da 5 impiegati e 2 dirigenti.

	2002	2001
Dirigenti e funzionari	2	1
Restante personale	5	4
<b>Totale</b>	<b>7</b>	<b>5</b>

*e) Ammortamenti*

		2002	2001
<b>e)</b>	<b>Ammortamenti</b>	<b>- 121.956</b>	<b>- 109.767</b>
	Amm.to Immobilizzazioni Materiali anno in corso	- 21.316	- 9.541
	Amm.to immobilizzazioni Materiali anno precedente	- 6.934	- 6.934
	Amm.to Immobilizzazioni Immateriali anno in corso	- 93.706	- 93.292

I cespiti delle categorie "Mobili, macchine d'ufficio e arredi anno in corso" e "Macchine elettroniche" sono stati ammortizzati per il 25%.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate in tre esercizi.

*f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Non presenti perché il Fondo è solamente in fase di accumulo



*g) Oneri e proventi diversi*

Comprende prevalentemente gli interessi attivi sul conto presso la Banca Depositaria (destinato al pagamento degli oneri amministrativi).

		2002	2001
<b>g)</b>	<b>Oneri e proventi diversi</b>	<b>39.243</b>	<b>74.767</b>
	Interessi c/c MPS di servizio	95.843	61.985
	Ritenute interessi su c/c MPS conto di servizio	0	0
	Spese bancarie su MPS c/c spese amministrative	0	0
	Arrotondamenti Attivi e Passivi	407	- 93
	Sopravvenienze	- 57.007	12.875

**70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA**

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2002
<b>70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva</b>	<b>345.325.051</b>
Margine della gestione previdenziale	371.847.772
Margine della gestione finanziaria	- 26.345.450
Oneri amministrativi	- 177.271

**80. IMPOSTA SOSTITUTIVA**

La voce rappresenta un credito pari a Euro 3.355.157, che sarà portato in deduzione nel prossimo esercizio.

		2002
a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	3.355.157