

- C) L'Ufficio è impegnato in modo rilevante anche per le cause in materia di locazioni ed i giudizi pendenti sono n. 292 così suddivisi per città e per argomento.

ROMA

⇒ Sfratti per morosità e/o azioni di recupero credito	117
⇒ Risoluzione del contratto per inadempienza contrattuale	34
⇒ Sfratti per finita locazione	23
⇒ Determinazione dell'indennità avviamento	4
⇒ Varie	13
	<u>197</u>

MODENA

⇒ Sfratti per morosità e/o azioni di recupero credito	46
⇒ Sfratti per finita locazione	24
⇒ Occupazione senza titolo appartamenti	3
⇒ Determinazione del canone (art. 45)	19
⇒ Varie	4
	<u>96</u>

NAPOLI

2

CATANIA

3

292

Le azioni di sfratto per morosità che, in materia di locazioni, tra quelle iniziate nel corso del 1997, rappresentano circa il 90%, vengono iniziate tempestivamente non appena il Servizio Gestione del Patrimonio Immobiliare trasmette le relative situazioni contabili. Queste cause, alquanto numerose, si concludono a volte in poco tempo con il recupero del credito e delle spese prima della convalida dello sfratto; in altri casi, invece, è necessaria l'acquisizione del titolo con conseguente avvio della fase esecutiva e trasformazione della causa, nata come procedura speciale, in giudizio di merito. Se da un lato una certa morosità è da ritenersi fisiologica per un Ente che ha circa 1800 contratti di locazione, dall'altro si è rilevato che, di norma, sono sempre i medesimi inquilini ad accumulare ciclicamente morosità. Le azioni per il recupero di crediti da ex conduttori terminano spesso negativamente. In molti casi l'azione giudiziaria non si riesce neanche ad iniziare in quanto i debitori si rendono irreperibili, mentre in altri casi si conclude con pignoramenti negativi o col recupero di importi assolutamente insufficienti a coprire il credito risultante in bilancio.

Le cause per occupazioni senza titolo sorgono come conseguenza dei controlli periodici effettuati dai funzionari dell'Ente sulle unità immobiliari. Queste controversie, instaurate con il rito ordinario della risoluzione per inadempimento contrattuale, si definiscono in tempi piuttosto lunghi e talvolta vengono transate tramite la stipula di un nuovo contratto di locazione con gli occupanti, previo pagamento di tutte le spese del giudizio da parte di questi ultimi. Si precisa che tale tipo di azione è sovente promossa nei confronti di familiari che continuano ad occupare l'unità immobiliare dopo che l'originario inquilino si è trasferito altrove; talvolta contro terzi estranei immessi dal conduttore stesso nel possesso dell'appartamento.

Le azioni di sfratto per finita locazione concernono sia conduttori di appartamenti per uso abitativo sia conduttori di unità immobiliari ad uso ufficio e/o commerciale. Trattasi di inquilini con i quali non si è raggiunto alcun accordo per il rinnovo del contratto.

Le azioni per la determinazione del canone (ex art. 45 della L. n. 392/78) sono state tutte intentate dai conduttori di unità immobiliari accessorie (box) di Modena, i quali ritengono che tali unità debbano essere considerate pertinenza degli appartamenti unitamente al posto auto all'aperto e quindi, come tali, già calcolate in "equo canone" con ciascun contratto di locazione.

Le sentenze emesse in materia dai giudici di merito erano contrastanti, ma sono successivamente intervenute ben 6 decisioni della Corte Costituzionale, le quali, dichiarando la non pertinenzialità tra box ed appartamento, hanno tutte avuto esito favorevole all'Ente.

D) Materia tributaria n. 25 procedimenti tutti affidati allo Studio Legale Berliri-Cogliati Dezza di Roma.

E) Pubblico impiego: trattasi di n. 5 controversie giudiziarie di cui 3 pendenti avanti al TAR e n. 2 avanti al Consiglio di Stato.

F) Varie.

Tra queste cause si segnalano in particolare quelle avverso i provvedimenti legislativi concernenti il "prelievo forzoso" e quella, definita con esito favorevole per la Cassa, sull'acquisto delle azioni INA.

RELAZIONE DELL'UFFICIO FISCO - FINANZA

La Cassa ha realizzato una gestione della Tesoreria e del Portafoglio titoli dinamica e tesa a sfruttare le occasioni reddituali, al riparo tuttavia dai rischi di mercato.

Come noto, già da tempo la Cassa ha iniziato una politica di gestione del patrimonio mobiliare ben diversa da quella classica del cassettista, movimentando il portafoglio con arbitraggi, che hanno permesso di incrementare la redditività del portafoglio, nonché impiegando la liquidità al meglio con operazioni di pronti contro termine. Espressione delle decisioni riguardanti gli investimenti mobiliari è la Commissione per gli investimenti mobiliari, appositamente costituita e composta da membri del Consiglio di Amministrazione, nonché dal Direttore Generale e dal Vice Direttore Generale.

L'enorme quantità di lavoro generato da una corretta ed attenta gestione dei flussi finanziari nonché l'assiduità richiesta nella gestione ed aggiornamento dell'intero patrimonio mobiliare, ha evidenziato la necessità di creare un settore ad hoc, appunto l'ufficio Fisco - Finanza che rispondesse alle diverse esigenze di tesoreria e di finanza in senso stretto (gestione del patrimonio mobiliare).

L'Ufficio, quindi, nel corso del 1997 si è trovato impegnato nelle seguenti attività:

Portafoglio titoli - arbitraggi e nuovi investimenti.

L'attività di arbitraggio nel corso del 1997 è stata notevole tant'è che sono state effettuate 38 operazioni che hanno impegnato, in termini di valore nominale, 1.445,105 miliardi in vendita e 1.552,935. Tale attività ha generato un plusvalore complessivo netto pari L. 109.639.111.000.

Nel corso del 1997 l'ufficio è stato impegnato anche nell'operatività relativa a nuovi investimenti per un ammontare pari a 131,300 di valore nominale.

Tesoreria

La tesoreria ha sfruttato le occasioni di mercato investendo la liquidità in operazioni di Pronti contro Termine. Nel corso del 1997 sono state realizzate 27 gare per 51 operazioni che hanno prodotto un rendimento che va dal 6,6% al 5,5%.

Nella composizione del portafoglio titoli figurano in maniera preponderante, come negli anni passati, i titoli di stato italiano; la novità più importante consiste nell'apertura di alcune gestioni patrimoniali.

Le gestioni patrimoniali hanno impegnato l'ufficio a partire dal 2° semestre del 1997. Tale attività si è snodata in varie fasi:

1. riunioni e studi relativi alla stesura del contratto e predisposizione della contrattualistica;
2. trasferimento dei titoli alle SIM con controllo relativo alla valorizzazione iniziale del portafoglio;
3. predisposizione e controllo della reportistica;
4. controllo delle operazioni e commissioni;
5. contatti assidui con le SIM.

La composizione del portafoglio a gestione diretta si è comunque razionalizzata rispetto all'anno precedente portando dal 41,5% al 35% l'ammontare dei Titoli a reddito fisso, e dal 36% circa al 39% l'ammontare dei Titoli a reddito variabile. Tale dato tuttavia dovrebbe essere rettificato dalla composizione della parte di portafoglio affidata in gestione.

Di seguito si riportano alcune tabelle e grafici esplicativi della composizione dell'intero portafoglio titoli, nonché del confronto col prezzo medio di mercato del mese di dicembre 1997. Per quanto riguarda dati più dettagliati e la riconciliazione con i dati di bilancio si rimanda a quanto esposto in merito nella Nota Integrativa.

Per quanto riguarda i Titoli immobilizzati l'attività si è limitata alla semplice gestione, per cui, per i dati di riferimento si rinvia a quanto esposto dall'ufficio in Nota Integrativa.

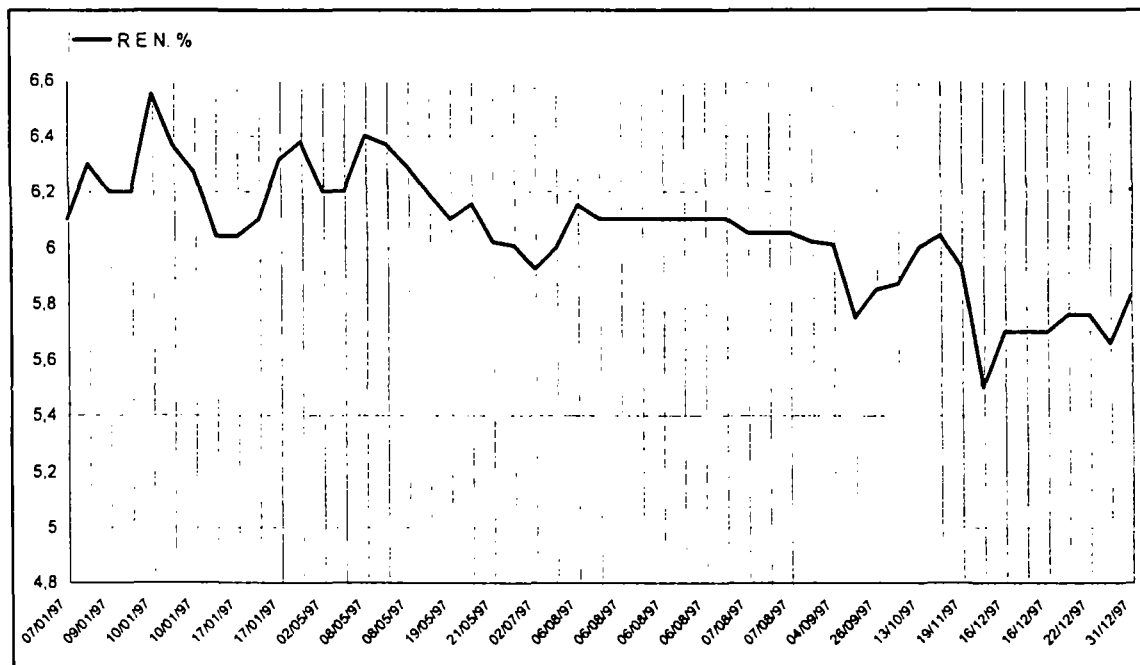
Settore fiscale

Si fa giusto un accenno all'attività svolta sul fronte del settore fiscale; l'ufficio è stato impegnato nella compilazione della dichiarazioni dei redditi Mod. 760/97-bis, nonché nella stesura della dichiarazione del sostituto d'imposta Mod. 770. Quest'ultimo soprattutto ha richiesto un lavoro notevole di raccordo e controllo dei dati forniti dagli Uffici, Prestazioni e Personale, data la mole di dati trattata. L'ufficio ha inoltre intrapreso un'attività di predisposizione di circolari fiscali, nonché di supporto fiscale agli altri uffici della Cassa.

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

PROSPETTO "PRONTI CONTRO TERMINE" ANNO 1997

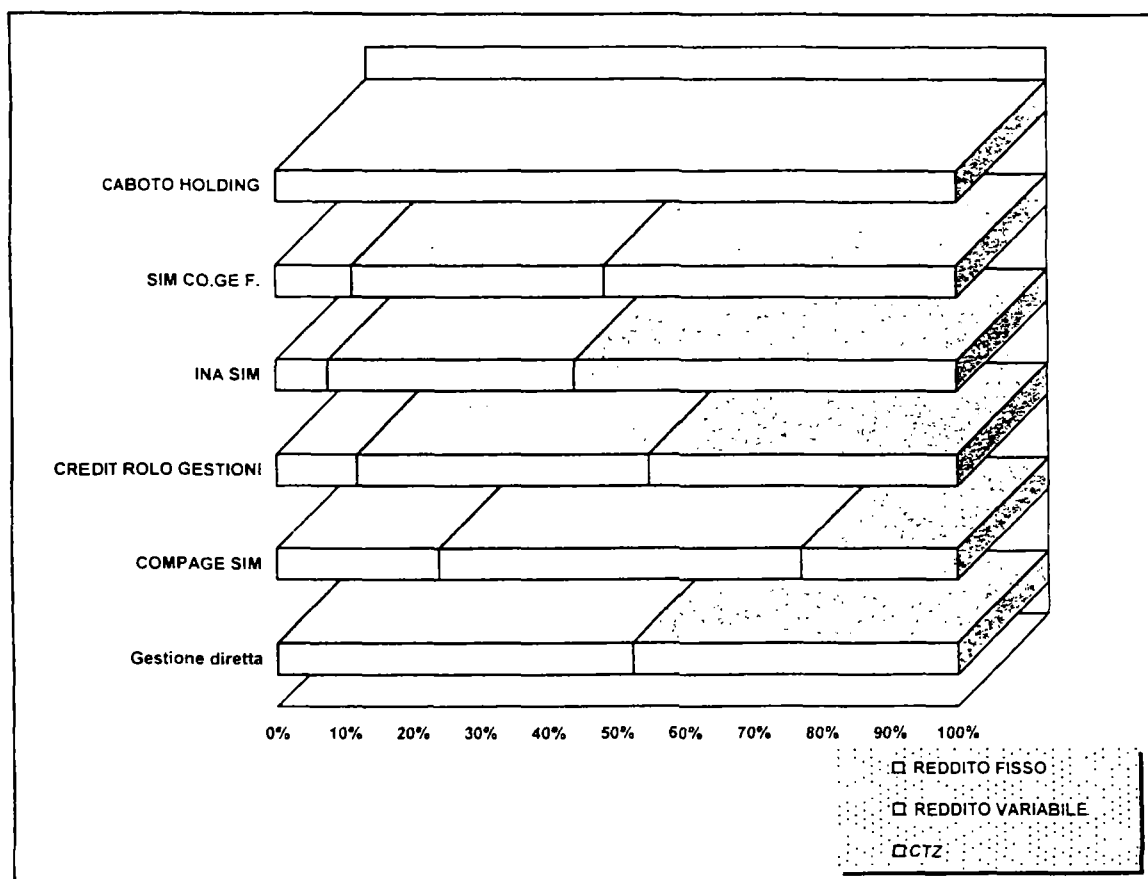
VERB.	BANCA	valuta versam	importo versato	valuta rientro	importo restituito	R.E.N. %		totale interessi
1	B.P.S.	07/01/97	6.999.535.875	20/06/97	7.191.380.794	6,1		191.844.919
	B.P.S.	08/01/97	6.999.262.822	20/05/97	7.158.731.160	6,3		159.468.338
2	B.P.S.	09/01/97	24.000.123.573	30/05/97	24.574.942.664	6,2		574.819.091
	POP.MARSICA	10/01/97	23.999.726.250	30/06/97	24.696.633.750	6,198		696.907.500
3	SELLA	10/01/97	14.999.400.183	28/03/97	15.206.658.966	6,55		207.258.783
	BANCONAPOLI	10/01/97	9.000.046.194	28/03/97	9.120.928.987	6,367		120.882.793
	BANCAROMA	10/01/97	23.997.041.700	30/04/97	24.450.840.200	6,27		453.798.500
4	SELLA	17/01/97	3.699.319.611	27/02/97	3.726.329.490	6,04		27.009.879
	SELLA	17/01/97	3.297.941.888	27/06/97	3.385.806.386	6,04		87.864.498
	B.P.S.	17/01/97	3.400.150.936	23/05/97	3.471.749.618	6,1		71.598.682
	BANCONAPOLI	17/01/97	3.498.644.688	24/04/97	3.557.381.478	6,316		58.736.790
5	BANCONAPOLI	24/01/97	6.998.172.709	20/03/97	7.065.451.380	6,38		67.278.671
6	M.P.S.	02/05/97	7.003.383.000	21/07/97	7.098.552.508	6,2		95.169.508
	M.P.S.	02/05/97	23.498.457.000	31/07/97	23.857.694.038	6,2		359.237.038
7	SELLA	08/05/97	5.002.107.188	18/07/97	5.064.574.590	6,4		62.467.402
	SELLA	08/05/97	4.001.154.054	25/07/97	4.055.620.169	6,37		54.466.115
	SELLA	08/05/97	7.001.281.801	22/09/97	7.166.575.357	6,29		165.293.556
8	SELLA	15/05/97	3.999.477.250	26/09/97	4.090.365.080	6,19		90.887.830
9	SELLA	19/05/97	7.000.733.625	20/10/97	7.180.911.441	6,1		180.177.816
10	POP.MARSICA	20/05/97	6.999.305.113	20/08/97	7.107.904.867	6,155		108.599.754
11	B.P.S.	21/05/97	3.999.642.903	27/08/97	4.064.290.307	6,02		64.647.404
12	POP.MARSICA	12/06/97	2.499.965.735	27/10/97	2.556.337.801	6,007		56.372.066
13	POP.MARSICA	02/07/97	24.499.233.640	31/10/97	24.980.549.528	5,925		481.315.888
14	B.POP.VERONA	25/07/97	24.499.423.138	30/09/97	24.767.400.347	6		267.977.209
15	POP.BERGAMO	06/08/97	24.471.634.688	29/08/97	24.566.453.939	6,15		94.819.251
	POP.BERGAMO	06/08/97	6.991.252.265	20/11/97	7.115.066.114	6,1		123.813.849
	POP.BERGAMO	06/08/97	3.992.128.731	27/11/97	4.067.489.263	6,1		75.360.532
	POP.BERGAMO	06/08/97	24.471.634.688	28/11/97	24.937.869.127	6,1		466.234.439
	POP.BERGAMO	06/08/97	17.979.642.505	15/12/97	18.373.190.645	6,1		393.548.140
	POP.BERGAMO	06/08/97	7.989.282.259	22/12/97	8.173.498.801	6,1		184.216.542
	POP.BERGAMO	06/08/97	3.992.129.676	24/12/97	4.085.495.032	6,1		93.365.356
16	POP.BERGAMO	07/08/97	59.973.466.761	21/08/97	60.113.764.337	6,1		140.297.576
	POP.BERGAMO	07/08/97	1.497.074.665	27/10/97	1.517.155.015	6,05		20.080.350
	POP.BERGAMO	07/08/97	9.988.832.214	15/12/97	10.204.009.903	6,05		215.177.689
	POP.BERGAMO	07/08/97	24.498.934.507	31/12/97	25.091.830.332	6,05		592.895.825
17	B.P.S.	26/08/97	4.999.781.163	25/09/97	5.024.519.687	6,02		24.738.524
18	B.P.S.	04/09/97	9.999.999.233	25/09/97	10.034.576.751	6,01		34.577.518
19	POP.BERGAMO	26/09/97	15.996.758.015	10/11/97	16.110.120.468	5,75		113.362.453
	POP.BERGAMO	26/09/97	14.996.963.597	24/11/94	15.138.741.431	5,85		141.777.834
20	B.POP.VERONA	07/10/97	27.999.960.857	01/12/97	28.247.631.474	5,87		247.670.617
21	POP.BERGAMO	13/10/97	4.998.355.222	01/12/97	5.038.590.888	6		40.235.666
22	POP.MARSICA	03/11/97	25.002.504.679	15/12/97	25.176.280.821	6,04		173.776.142
23	POP.MARSICA	19/11/97	19.000.807.432	22/12/97	19.102.678.395	5,93		101.870.963
24	POP.MARSICA	04/12/97	60.000.999.014	16/02/98	60.670.052.069	5,5	COMP.	244.113.952
25	POP.MARSICA	16/12/97	14.002.784.998	20/01/98	14.078.994.918	5,7	COMP.	32.661.394
	POP.MARSICA	16/12/97	4.999.163.446	23/01/98	5.028.828.065	5,7	COMP.	11.709.718
	POP.MARSICA	16/12/97	10.998.159.583	30/01/98	11.075.444.737	5,7	COMP.	25.761.718
26	POP.BERGAMO	22/12/97	13.998.671.171	30/01/98	14.084.795.569	5,76	COMP.	19.874.861
	POP.BERGAMO	22/12/97	6.996.795.734	20/02/98	7.063.021.944	5,76	COMP.	9.933.931
	POP.BERGAMO	22/12/97	6.995.739.601	20/03/98	7.091.173.735	5,66	COMP.	9.760.309
27	POP.MARSICA	31/12/97	9.995.873.902	27/02/98	10.088.476.811	5,83		////////

RENDIMENTO OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE ANNO 1997**INVESTIMENTI MOBILIARI 1997**

NUM.(data)	CODICE	TITOLI ACQUISTATI		VALORE	prezzo	COSTO SECCO	RATEO INTERESSI	COSTO
VERB.	TITOLO			NOMINALE	acquisto %			COMPLESSIVO
1 (03/01)	36781	BTP 7,75%	01/11/06	10	102,15	10 215 000 000	135 625 000	10 334.601.908
1 (03/01)	36665	BTP 9%	01/11/23	20	110,70	22 140 000 000	335 000 000	22.434.925.000
2 (31/01)	108656	BTP 7,25%	01/11/26	15	99,25	14 889 000 000	286 798 000	15 140 781 187
C.d.A. (10/7/97)	11195000	BTP 6%	15/05/00	27	99,7	26 919 000 000	427 499.100	27.291.861 710
C.d.A. (10/7/97)	36782	CCT TV%	01/11/03	59,3	99,465	58 982 745 000	1 261.607 500	60.088 451.562
TOTALE				131,3		133.145 745 000	2 446.529.600	135 290 621.367

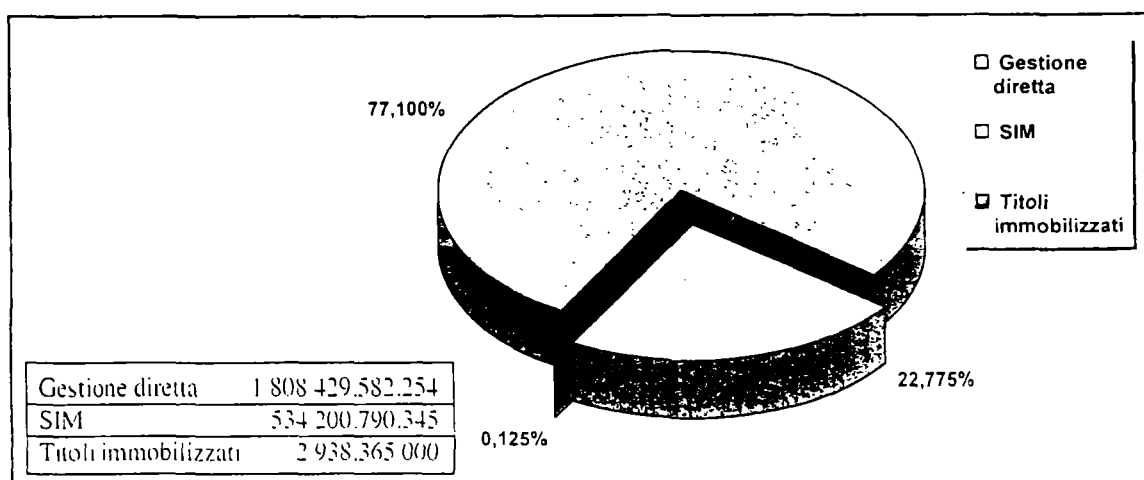
COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI PER SINGOLA GESTIONE

(valori espressi sulla base del Costo Medio Ponderato)



COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN TITOLI DI STATO

(valori espressi sulla base del Costo Medio Ponderato)



PORTAFOGLIO TITOLI CABOTO

Codice	Specie dei Titoli	Valore Nominale	Valore di costo	Pr. di carico%
36782	Certificati di Credito del Tesoro 1/11/2003 (setteennali)	100.000.000.000	99.977.400.000	99,9774
	TOTALE	100.000.000.000	99.977.400.000	

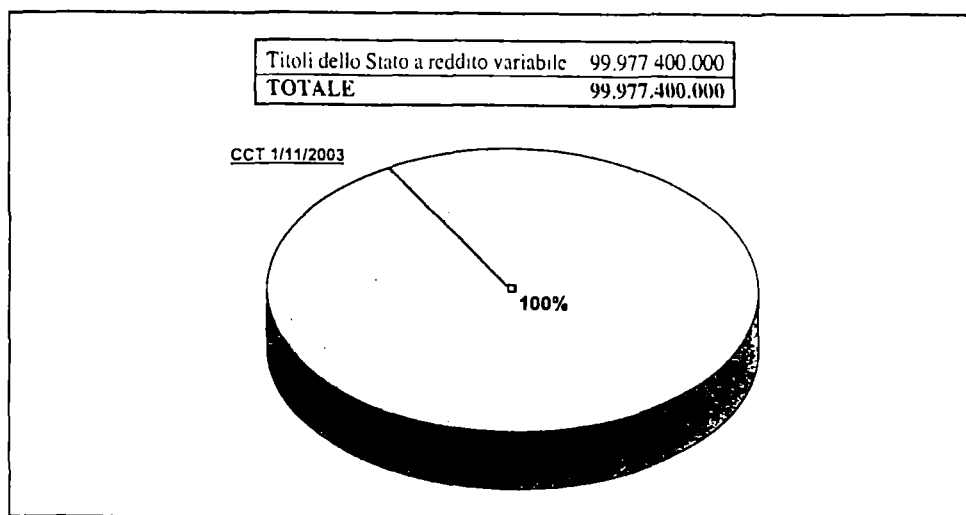
PORTAFOGLIO TITOLI CABOTO

Codice	Specie dei Titoli	Valore Nominale	Valore al Costo Medio Ponderato	Valore medio di mercato dicembre 97	differenza	Pr. medio di mercato % dicembre 97	Costo Medio Ponderato %
36782	Certificati di Credito del Tesoro) 1/11/2003 (setteennali)	100.000.000.000	99.977.400.000	100.210.000.000	-232.600.000	100,21	99,9774
	TOTALE	100.000.000.000	99.977.400.000	100.210.000.000	-232.600.000		

Composizione del portafoglio per data valuta/data operazione

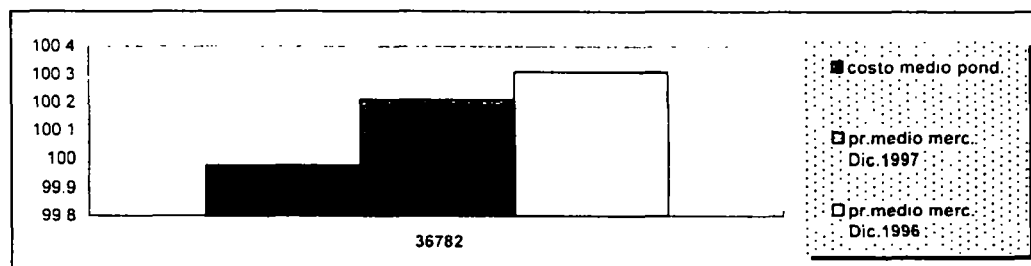
PORTAFOGLIO TITOLI CABOTO

(valori espressi sulla base del Costo Medio Ponderato)



PORTAFOGLIO TITOLI CABOTO

(valori espressi sulla base del Costo Medio Ponderato)



* non si rileva scato di emissione

PORTAFOGLIO TITOLI SIM CO.GE.F.

Codice	Specie dei Titoli	Valore Nominale	Valore di costo	Pr. di carico%
112820	Certificati Tesoro Zero Coupon 30/12/1998(annualesem.)	11.100.000.000	10.272.417.300	92,5443
115559	Certificati Tesoro Zero Coupon 30/9/1999(biennali)	2.000.000.000	1.801.620.000	90,0810
36777	Buoni del Tesoro Poliennali 7,50% 1/10/1999(triennali)	3.750.000.000	3.888.375.000	103,6900
36785	Buoni del Tesoro Poliennali 6% 1/1/2000(triennali)	10.000.000.000	10.134.500.000	101,3450
36784	Buoni del Tesoro Poliennali 6,25% 1/1/2002(quinquen.)	10.000.000.000	10.234.000.000	102,3400
109649	Buoni del Tesoro Poliennali 6,25% 1/3/2002(quinquen.)	5.000.000.000	4.898.875.000	97,9775
112425	Buoni del Tesoro Poliennali 6,25% 15/5/2002(quinquen.)	11.000.000.000	11.288.200.000	102,6200
36782	Certificati di Credito del Tesoro 1/11/2003 (setteennali)	40.000.000.000	39.990.960.000	99,9774
36781	Buoni del Tesoro Poliennali 7,75% 1/11/2006(decennali)	10.000.000.000	10.376.200.000	103,7620
108655	Buoni del Tesoro Poliennali 6,75% 1/2/2007 (decennali)	5.000.000.000	4.812.020.000	96,2404
TOTALE		107.850.000.000	107.697.167.300	

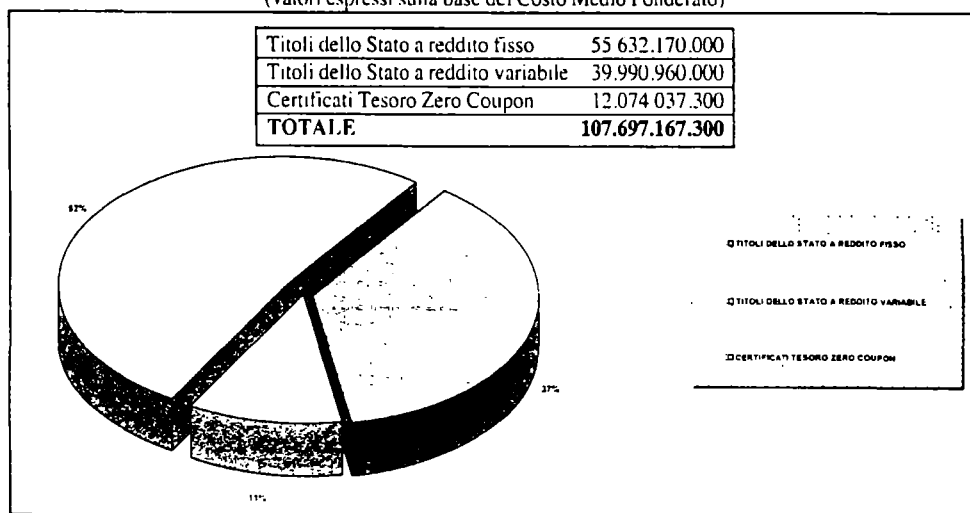
PORTAFOGLIO TITOLI SIM CO.GE.F.

Codice	Specie dei Titoli	Valore Nominale	Valore al Costo Medio Ponderato	Valore medio di mercato dicembre 97	differenza	Pr. medio di mercato % dicembre 97	Costo Medio Ponderato %
36782	Certificati di Credito del Tesoro) 1/11/2003 (setteennali)	100.000.000.000	99.977.400.000	100.210.000.000	-232.600.000	100,21	
112820	Certificati Tesoro Zero Coupon 30/12/1998(annualsem)	11.100.000.000	10.272.417.300	10.543.113.000	-270.695.700	94,983	92,5443
115559	Certificati Tesoro Zero Coupon 30/9/1999(biennali)	2.000.000.000	1.801.620.000	1.834.800.000	-33.180.000	91,740	90,0810
36777	Buoni del Tesoro Poliennali 7,50% 1/10/1999(triennali)	3.750.000.000	3.888.375.000	3.905.250.000	-16.875.000	104,140	103,6900
36785	Buoni del Tesoro Poliennali 6% 1/1/2000(triennali)	10.000.000.000	10.134.500.000	10.201.000.000	-66.500.000	102,010	101,3450
36784	Buoni del Tesoro Poliennali 6,25% 1/1/2002(quinquen.)	10.000.000.000	10.234.000.000	10.369.000.000	-135.000.000	103,690	102,3400
109649	Buoni del Tesoro Poliennali 6,25% 1/3/2002(quinquen.)	5.000.000.000	4.898.875.000	5.188.500.000	-289.625.000	103,770	97,9775
112425	Buoni del Tesoro Poliennali 6,25% 15/5/2002(quinquen.)	11.000.000.000	11.288.200.000	11.426.800.000	-138.600.000	103,880	102,6200
36782	Certificati di Credito del Tesoro 1/11/2003 (setteennali)	40.000.000.000	39.990.960.000	40.084.000.000	-93.040.000	100,210	99,9774
36781	Buoni del Tesoro Poliennali 7,75% 1/11/2006(decennali)	10.000.000.000	10.376.200.000	11.430.000.000	-1.053.800.000	114,300	103,7620
108655	Buoni del Tesoro Poliennali 6,75% 1/2/2007 (decennali)	5.000.000.000	4.812.020.000	5.377.500.000	-565.480.000	107,550	96,2404
TOTALE		107.850.000.000	107.697.167.300	110.359.963.000	-2.662.795.700		

Composizione del portafoglio per data valuta/data operazione

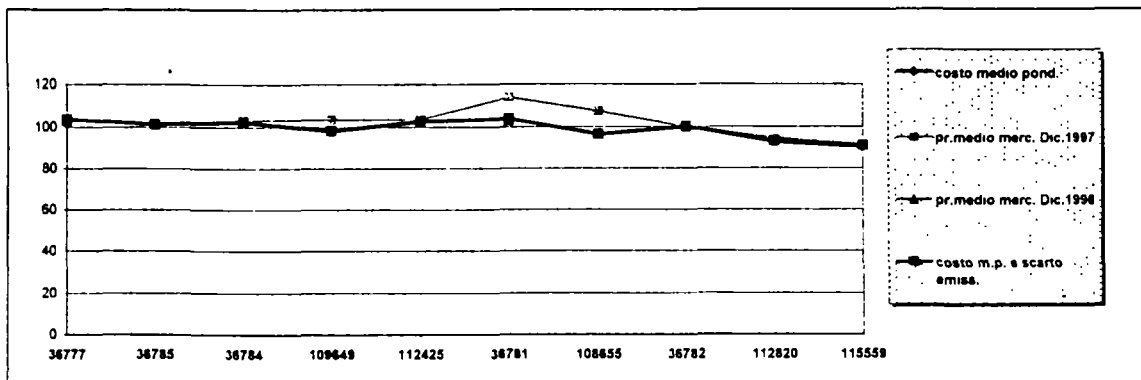
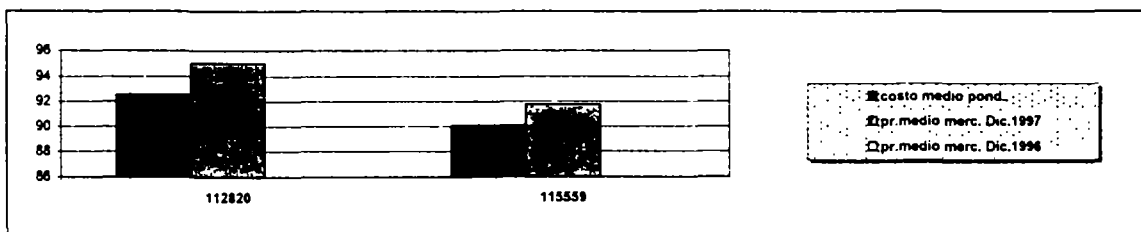
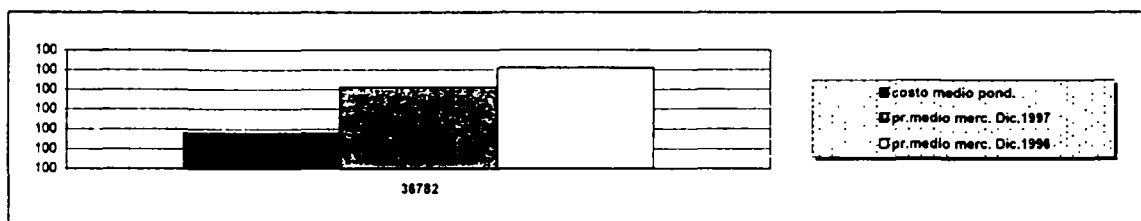
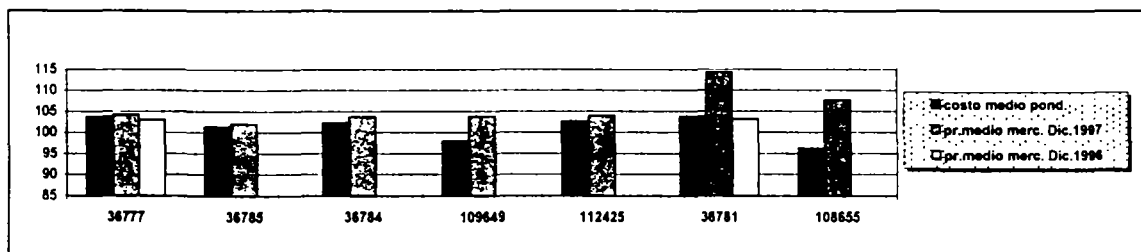
PORTAFOGLIO TITOLI SIM CO.GE.F.

(valori espressi sulla base del Costo Medio Ponderato)



PORTAFOGLIO TITOLI SIM CO.GE.F.

Prezzo Medio di Mercato - Costo Medio Ponderato - Costo Medio comprensivo dello Sconto di Emissione



PORTAFOGLIO TITOLI INA SIM

Codice	Specie dei Titoli	Valore Nominale	Valore di costo	Pr. di carico %
112820	Certificati Tesoro Zero Coupon 30/12/1998(annualesem.)	9.000.000.000	8.328.987.000	92,54430
36713	Certificati di Credito del Tesoro 1/4/2002 (setteennali)	10.000.000.000	10.052.000.000	100,52000
36720	Certificati di Credito del Tesoro 1/6/2002 (setteennali)	10.000.000.000	10.076.470.000	100,76470
36782	Certificati di Credito del Tesoro 1/11/2003 (setteennali)	19.500.000.000	19.495.593.000	99,97740
36684	Buoni del Tesoro Poliennali 8,50% 1/4/2004 (decennali)	4.800.000.000	5.447.040.000	113,48000
36781	Buoni del Tesoro Poliennali 7,75% 1/11/2006 (decennali)	15.000.000.000	15.564.300.000	103,762
113209	Buoni del Tesoro Poliennali 6,75% 1/11/2007 (decennali)	22.250.000.000	23.710.712.500	106,5650
117000	Buoni del Tesoro Poliennali 6% 1/11/2007 (decennali)	16.150.000.000	16.517.816.250	102,2775
TOTALE		106.700.000.000	109.192.918.750	

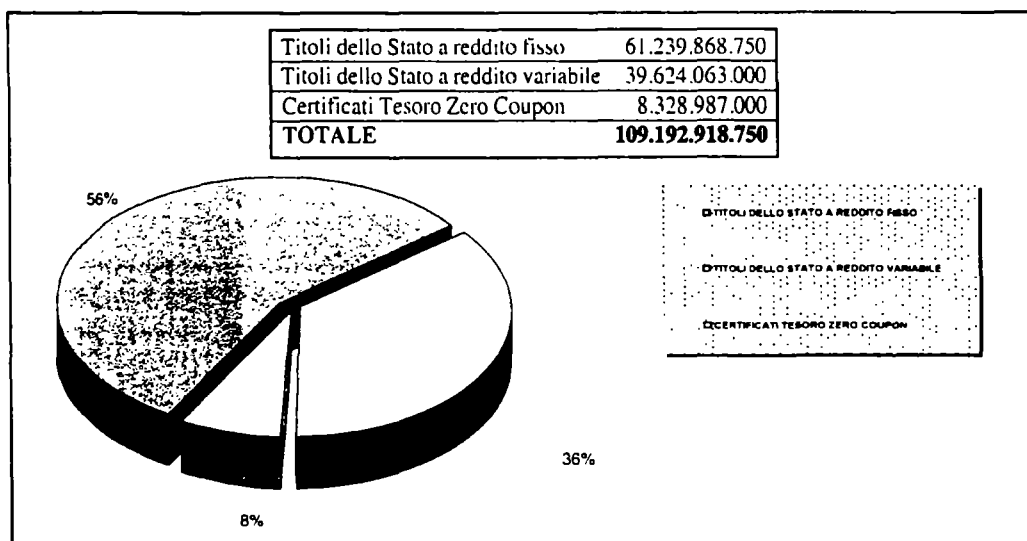
PORTAFOGLIO TITOLI INA SIM

Codice	Specie dei Titoli	Valore Nominale	Valore al Costo Medio Ponderato	Valore medio di mercato dicembre 97	differenza	Pr. medio di mercato % dicembre 97	Costo Medio Ponderato %
112820	Certificati Tesoro Zero Coupon 30/12/1998(annualesem.)	9.000.000.000	8.328.987.000	8.548.470.000	-219.483.000	94,983	92,54430
36713	Certificati di Credito del Tesoro 1/4/2002 (setteennali)	10.000.000.000	10.052.000.000	10.082.000.000	-30.000.000	100,820	100,52000
36720	Certificati di Credito del Tesoro 1/6/2002 (setteennali)	10.000.000.000	10.076.470.000	10.100.000.000	-23.530.000	101,000	100,76470
36782	Certificati di Credito del Tesoro 1/11/2003 (setteennali)	19.500.000.000	19.495.593.000	19.540.950.000	-45.357.000	100,210	99,97740
36684	Buoni del Tesoro Poliennali 8,50% 1/4/2004(decennali)	4.800.000.000	5.447.040.000	5.544.480.000	-97.440.000	115,510	113,48000
36781	Buoni del Tesoro Poliennali 7,75% 1/11/2006(decennali)	15.000.000.000	15.564.300.000	17.145.000.000	-1.580.700.000	114,300	103,762
113209	Buoni del Tesoro Poliennali 6,75% 1/11/2007(decennali)	22.250.000.000	23.710.712.500	24.009.975.000	-299.262.500	107,910	106,5650
117000	Buoni del Tesoro Poliennali 6% 1/11/2007(decennali)	16.150.000.000	16.517.816.250	16.623.195.000	-105.378.750	102,930	102,2775
TOTALE		106.700.000.000	109.192.918.750	111.594.070.000	-2.401.151.250		

Composizione del portafoglio per data valuta/data operazione

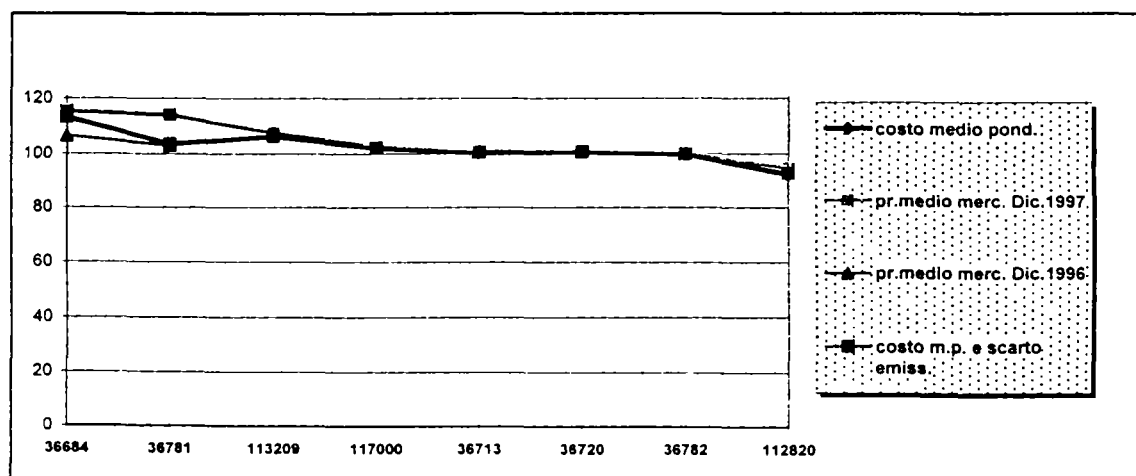
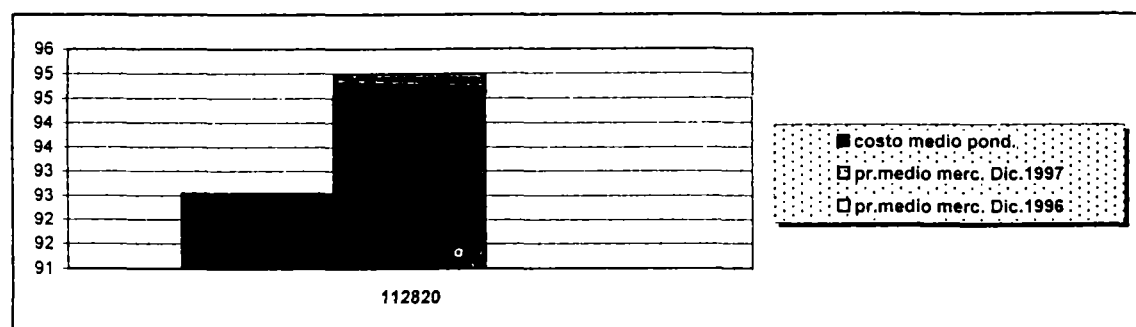
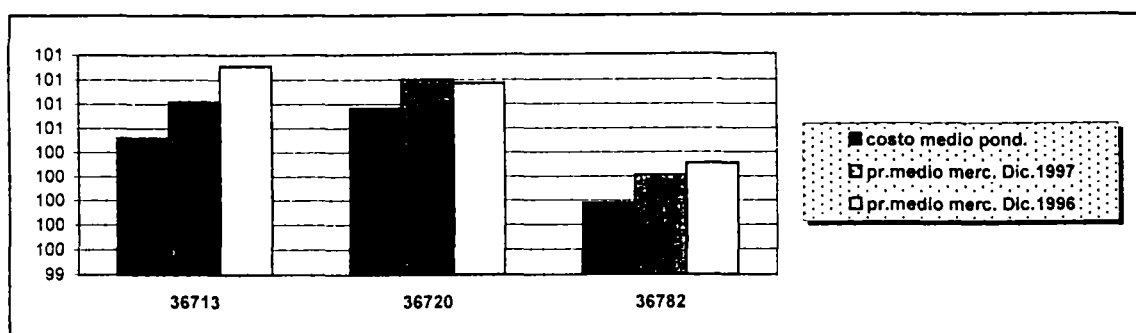
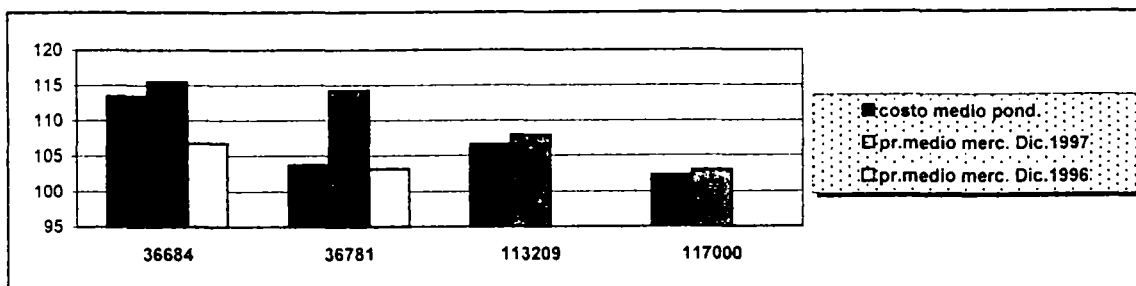
PORTAFOGLIO TITOLI INA SIM

(valori espressi sulla base del Costo Medio Ponderato)



PORTAFOGLIO INA SIM

Prezzo Medio di Mercato - Costo Medio Ponderato - Costo Medio comprensivo dello Sconto di Emissione



XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

PORTAFOGLIO TITOLI CREDIT ROLO GESTIONI

Codice	Specie dei Titoli	Valore Nominale	Valore di costo	Pr. di carico%
112820	Certificati Tesoro Zero Coupon 30/12/1998(annualsem.)	3.190.000.000	2.952.163.170	92,5443
109559	Certificati Tesoro Zero Coupon 15/3/1999(biennali)	3.850.000.000	3.580.828.225	93,0085
111427	Certificati Tesoro Zero Coupon 14/5/1999(biennali)	6.990.000.000	6.504.894.000	93,0600
36611	Certificati di Credito del Tesoro 1/6/1999 (setteennali)	3.990.000.000	4.019.925.000	100,7500
109236	Buoni del Tesoro Poliennali 6% 15/2/2000 (triennali)	230.000.000	234.352.000	101,8922
36690	Certificati di Credito del Tesoro 1/8/2001(setteennali)	5.000.000.000	5.027.127.000	100,5425
36713	Certificati di Credito del Tesoro 1/4/2002(setteennali)	5.000.000.000	5.026.000.000	100,5200
36720	Certificati di Credito del Tesoro 1/6/2002(setteennali)	5.400.000.000	5.441.293.800	100,7647
36782	Certificati di Credito del Tesoro 1/11/2003 (setteennali)	17.900.000.000	17.895.954.600	99,9774
111536	Certificati di Credito del Tesoro 1/5/2004 (setteennali)	10.000.000.000	9.905.730.000	99,0573
113209	Buoni del Tesoro Poliennali 6,75% 1/7/2007 (decennali)	46.640.000.000	49.701.916.000	106,5650
TOTALE		108.190.000.000	110.290.183.795	

PORTAFOGLIO TITOLI CREDIT ROLO GESTIONI

Codice	Specie dei Titoli	Valore Nominale	Valore al Costo Medio Ponderato	Valore medio di mercato dicembre 97	differenza	Pr. medio di mercato % dicembre 97	Costo Medio Ponderato %
112820	Certificati Tesoro Zero Coupon 30/12/1998(annualsem.)	3.190.000.000	2.952.163.170	3.029.957.700	-77.794.530	94,983	92,5443
109559	Certificati Tesoro Zero Coupon 15/3/1999(biennali)	3.850.000.000	3.580.828.225	3.617.768.000	-36.939.775	93,968	93,0085
111427	Certificati Tesoro Zero Coupon 14/5/1999(biennali)	8.455.000.000	7.877.306.000	7.883.188.350	-5.882.350	93,237	93,1674
36611	Certificati di Credito del Tesoro 1/6/1999 (setteennali)	3.990.000.000	4.019.925.000	4.021.521.000	-1.596.000	100,790	100,7500
109236	Buoni del Tesoro Poliennali 6% 15/2/2000 (triennali)	230.000.000	234.352.000	234.830.000	-478.000	102,100	101,8922
36690	Certificati di Credito del Tesoro 1/8/2001(setteennali)	5.000.000.000	5.027.127.000	5.053.000.000	-25.873.000	101,060	100,5425
36713	Certificati di Credito del Tesoro 1/4/2002(setteennali)	5.000.000.000	5.026.000.000	5.041.000.000	-15.000.000	100,820	100,5200
36720	Certificati di Credito del Tesoro 1/6/2002(setteennali)	5.400.000.000	5.441.293.800	5.454.000.000	-12.706.200	101,000	100,7647
36782	Certificati di Credito del Tesoro 1/11/2003 (setteennali)	17.900.000.000	17.895.954.600	17.937.590.000	-41.635.400	100,210	99,9774
111536	Certificati di Credito del Tesoro 1/5/2004 (setteennali)	10.000.000.000	9.905.730.000	10.013.000.000	-107.270.000	100,130	99,0573
113209	Buoni del Tesoro Poliennali 6,75% 1/7/2007 (decennali)	46.640.000.000	49.701.916.000	50.329.224.000	-627.308.000	107,910	106,5650
TOTALE		109.655.000.000	111.662.595.795	112.615.079.050	-952.483.255		

Composizione del portafoglio per data operazione

PORTAFOGLIO TITOLI CREDIT ROLO GESTIONI

Codice	Specie dei Titoli	Valore Nominale	Valore al Costo Medio Ponderato	Valore medio di mercato dicembre 97	differenza	Pr. medio di mercato % dicembre 97	Costo Medio Ponderato %
112820	Certificati Tesoro Zero Coupon 30/12/1998(annualsem.)	3.190.000.000	2.952.163.170	3.029.957.700	-77.794.530	94,983	92,5443
109559	Certificati Tesoro Zero Coupon 15/3/1999(biennali)	3.850.000.000	3.580.828.225	3.617.768.000	-36.939.775	93,968	93,0085
111427	Certificati Tesoro Zero Coupon 14/5/1999(biennali)	6.990.000.000	6.504.894.000	6.517.266.300	-12.372.300	93,237	93,0600
36611	Certificati di Credito del Tesoro 1/6/1999 (setteennali)	3.990.000.000	4.019.925.000	4.021.521.000	-1.596.000	100,790	100,7500
109236	Buoni del Tesoro Poliennali 6% 15/2/2000 (triennali)	230.000.000	234.352.000	234.830.000	-478.000	102,100	101,8922
36690	Certificati di Credito del Tesoro 1/8/2001(setteennali)	5.000.000.000	5.027.127.000	5.053.000.000	-25.873.000	101,060	100,5425
36713	Certificati di Credito del Tesoro 1/4/2002(setteennali)	5.000.000.000	5.026.000.000	5.041.000.000	-15.000.000	100,820	100,5200
36720	Certificati di Credito del Tesoro 1/6/2002(setteennali)	5.400.000.000	5.441.293.800	5.454.000.000	-12.706.200	101,000	100,7647
36782	Certificati di Credito del Tesoro 1/11/2003 (setteennali)	17.900.000.000	17.895.954.600	17.937.590.000	-41.635.400	100,210	99,9774
111536	Certificati di Credito del Tesoro 1/5/2004 (setteennali)	10.000.000.000	9.905.730.000	10.013.000.000	-107.270.000	100,130	99,0573
113209	Buoni del Tesoro Poliennali 6,75% 1/7/2007 (decennali)	46.640.000.000	49.701.916.000	50.329.224.000	-627.308.000	107,910	106,5650
TOTALE		108.190.000.000	110.290.183.795	111.249.157.000	-958.973.205		

Composizione del portafoglio per data valuta

PORTAFOGLIO TITOLI CREDIT ROLO GESTIONI

(valori espressi sulla base del Costo Medio Ponderato)

