

Descrizione	Valore di bilancio al 31.12.1999	Valore del portafoglio secondo la media dei prezzi di dicembre 1999
Gestione diretta	2.182.645.837.853	2.220.631.867.847
B.T.P. su c/Titoli B.P.S. 176425	975.109.146.587	1.010.233.280.616
C.C.T. su c/Titoli B.P.S. 176425	1.207.563.691.266	1.210.398.587.231
Gestioni affidate a S.I.M.	475.542.538.574	467.606.091.938
COMPAGE	174.055.593.456	169.290.574.293
INA	181.860.100.271	179.721.575.715
EUROPLUS	119.626.844.847	118.593.941.930
Azioni:	214.464.985.917	215.256.454.366
Azioni ROLLS ROYCE	4.262.028.637	3.384.657.266
Azioni AUTOSTRADE SPA	7.972.591.725	8.064.719.452
Azioni GLAXO WELLCOME	13.731.694.915	13.397.860.960
Azioni GENERALI ASSICURAZ.	108.266.813.413	109.946.669.509
Azioni ROCHE	9.872.190.392	10.173.730.276
Azioni UNILEVER	9.997.509.664	7.416.174.265
Azioni ACEA	3.465.923.300	4.692.743.972
Azioni L'OREAL	1.985.199.543	2.555.269.186
Azioni SCHERING	9.988.860.657	10.906.424.931
Azioni BAYER	2.013.720.800	2.705.821.149
Azioni BANCA INTESA	7.324.494.051	6.746.143.775
Azioni COMIT	617.827.025	481.633.142
Azioni ENEL	34.966.131.795	34.784.606.483
Altri titoli	201.918.627	177.370.933
Warrant COMIT 11/2002	201.918.627	177.370.933

Il portafoglio obbligazionario della Cassa a gestione diretta è passato da Lit. 2.020 mld a Lit. 2.438 mld di titoli obbligazionari di cui Lit. 256 mld iscritti nell'attivo

fisso. L'incremento del 20% del valore totale rispetto al dato del 1998 è stato interamente finanziato utilizzando le liquidità accumulate dalla Cassa, come documentato dal decremento delle operazioni di PCT in essere al 31.12.1998 pari a Lit. 489 mld risultanti a chiusura del presente bilancio pari a circa Lit. 10 mld. L'impiego tempestivo dell'autotassazione ha consentito di dar avvio alla politica finanziaria di diversificazione le cui linee principali sono state affermate nel corso dell'assestamento del bilancio di previsione 1999 e approvazione del previsionale 2000.

Al 31.12.1999 la composizione del portafoglio mobiliare a gestione diretta è il seguente:

- TITOLI DELLO STATO Lit. 2.438 mld di cui Lit. 256 mld immobilizzato
- AZIONI Lit. 430 mld di cui Lit. 216 mld immobilizzato

Le prospettive dei mercati finanziari che lasciano presupporre il rialzo dei saggi di interesse, le forti perturbazioni dei titoli a reddito fisso con scadenze lunghe, hanno orientato le scelte politiche dell'Ente verso una composizione sempre più bilanciata tra CCT e BTP configurando la situazione qui di seguito riportata:

Titoli Obbl.	1998	1999	Annotazioni
BTP	47,5 %	50,5 %	di cui il 20% immobilizzato
CCT	52,5 %	49,5 %	

Le azioni iscritte nell'attivo circolante pari a Lit. 214 mld sono rappresentative di primarie aziende europee anche se la parte più consistente è costituita dal 50% di "Generali Assicurazioni" e dal 17% di "ENEL".

La presenza di questi valori mobiliari nei titoli a breve ne indica la possibile negoziazione sotto forma di trading che la Cassa ha, nel corso del 2000, avviato per cogliere le occasioni di mercato più favorevoli benchè a rischio contenuto .

Nell'analisi dei portafogli mobiliari affidati a SIM si precisa che il decremento di

Lit. 50 mld di INA SGR è riconducibile al conferimento di tale importo a COMPAGE SGR per i buoni risultati conseguiti nel corso del 1999.

Nel presente bilancio sono esposti, secondo i criteri civilistici, solo i proventi realizzati che corrispondono alla differenza tra prezzo di carico e valore di vendita il che significa che il plus generato dall'andamento favorevole del mercato borsistico può essere iscritto in bilancio tra i proventi solo quando si concretizza.

I dettagli sul portafoglio titoli sono illustrati nei prospetti che seguono ed includono anche lo scarto d'emissione.

Per chiarezza si precisa che:

- l'art. 5 del D.L. 28.06.95 n. 250 convertito con modificazioni dalla L. 8.08.1995 n. 349 include nella valutazione dei titoli non immobilizzati lo scarto di emissione che rappresenta la differenza tra prezzo di emissione e valore di rimborso imputata pro rata temporis;
- i titoli sono caricati al prezzo di acquisto e vengono valutati a chiusura d'esercizio sulla base del costo medio ponderato dell'intero portafoglio (sia a gestione diretta che presso SIM). L'operazione viene effettuata per il riallineamento di ogni singolo codice titolo al valore unitario della media ponderata che gli stessi hanno all'interno del portafoglio ridistribuito per ogni gestione che ne detiene in attivo.
- l'iscrizione finale in bilancio viene effettuata sulla base del minor valore tra prezzo di carico (come poc'anzi precisato) e valore desunto dall'andamento di mercato. Quest'anno il confronto con la media dei prezzi di dicembre ha determinato una svalutazione di circa 30 MLD iscritta nel fondo oscillazione titoli (a cui si rimanda per un commento più approfondito) esposto in bilancio tra le passività.
- le operazioni in titoli esteri hanno avuto la copertura del rischio di cambio con strumenti di finanza derivata quali D.C.S. (Domestic Currency Swap) e D.F.S.A. (Domestic Forward Spread Agreements). Si rammenta che gli swap sono contratti

derivati con cui due soggetti si scambiano flussi di cassa sulla base dei parametri contrattuali prefissati il cui differenziale è scomponibile in parte finanziaria e valutaria, mentre il D.F.S.A. garantisce una copertura entro un periodo futuro predeterminato sull'andamento del differenziale (o spread) dei tassi tra la propria valuta ed una valuta estera. Dal momento che il capitale scambiato è nozionale per i D.C.S. e i D.F.S.A. se ne tiene memoria tra i conti d'ordine.

Anche se l'importo è esiguo va precisato che il warrant put COMIT- BCI deriva dall'OPSC Banca Intesa – COMIT.

Infatti, come già anticipato nel commento dei titoli immobilizzati, nel 1999 la Cassa Forense ha aderito a tre operazioni finanziarie :

- un'offerta pubblica di scambio "Banca Commerciale Italiana" contro "Banca Intesa"
- un'offerta pubblica di acquisto e scambio "INA" contro "Assicurazioni Generali"
- un'offerta pubblica di acquisto "UNIM" contro "MILANO CENTRALE"

per le ultime due si rimanda alla sezione dell'attivo fisso, mentre merita un cenno particolare la prima OPS (Offerta Pubblica di Scambio) che è nello schema allegato sinteticamente esposta:

OPS	Azioni Banca Commerciale italiana scambiate con azioni Banca Intesa	Durata dell'offerta 27/09/1999 15/10/1999	Controvalore: 1 azione BCI contro 1.65 azione banca intesa + Warrant put
-----	---	--	--

La differenza rispetto alle altre due operazioni è che contabilmente i titoli sul quale si è effettuata l'opzione sono iscritti nell'attivo circolante e che il passaggio di proprietà per quest'ultima è avvenuto nel 1999 (contrariamente alle altre due che sono state regolarizzate nel 2000 nel quale sarà imputata la competenza economica).

In sostanza, l'operazione a cui la Cassa ha aderito ed i cui effetti economici sono riportati nel presente consuntivo, ha portato allo scambio delle azioni della "Banca

Commerciale Italiana" in numero pari a 181.339, acquistate nel 1999, contro 299.209 azioni di Banca Intesa con un rapporto dell'1.65.

Come precisato nel bando, in sede di verifica e riparto delle adesioni, all'accertamento che il numero delle azioni è stato superiore a quello oggetto dell'offerta, Banca Intesa ha proceduto alla distribuzione dei warrant put Intesa –BCI che figurano nel bilancio della Cassa per un numero pari a n° 47.661 il cui valore unitario corrisponde a 2,188 euro.

Si ricorda che il warrant put Intesa –BCI rappresenta uno strumento finanziario al portatore liberamente trasferibile e circolante rispetto al titolo di originaria pertinenza e che conferisce il diritto a vendere a Banca Intesa (dal 1 al 15/11/2002) ad un prezzo fin da ora fissato (7.80 euro) le azioni Banca Commerciale Italiana.

Essendo stati quotati i warrant put Intesa –BCI, la svalutazione non è stata effettuata poiché i medesimi sono stati già rivenduti nei primi mesi del 2000 con il realizzo di un plusvalore.

PAGINA BIANCA

ARBITRAGGI IN TITOLI anno 1999[illegible]

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

PROSPETTO OPERAZIONI "P.C.T." EFFETTUATE NELL'ANNO 1999							
VERBALE NUM	BANCA	VALUTA PARTENZA	IMPORTO VERSATO	VALUTA RIENTRO	IMPORTO RIMBORSATO	REN %	INTERESSI comp. 1999
55/98	B POP BERGAMO	23/11/98	29.995.289.410	11/01/99	30.145.086.543	3,77	34.076.930
	B POP BERGAMO	23/11/98	29.995.289.410	11/01/99	30.145.086.543	3,77	34.076.931
	B POP BERGAMO	23/11/98	29.995.289.410	11/01/99	30.145.086.543	3,77	34.076.931
	B POP BERGAMO	23/11/98	29.995.289.410	11/01/99	30.150.211.957	3,77	34.078.956
	B POP BERGAMO	23/11/98	29.995.289.410	11/01/99	30.150.211.957	3,77	34.078.956
	B POP BERGAMO	23/11/98	29.995.289.410	11/01/99	30.150.211.957	3,77	34.078.956
	B POP BERGAMO	23/11/98	29.995.289.410	11/01/99	30.150.211.957	3,77	34.078.956
	B POP BERGAMO	23/11/98	29.995.289.410	11/01/99	30.150.211.957	3,77	34.078.956
	CARVIT	23/11/98	30.000.561.848	11/01/99	30.183.907.547	4,055	36.662.708
56/98	B POP MARSICA	03/12/98	18.001.552.472	20/01/99	16.090.077.537	3,78	37.282.942
	B POP BERGAMO	03/12/98	21.999.363.072	20/01/99	22.125.513.072	3,76	65.706.369
57/98	BANCA SELLA	15/12/98	4.489.523.136	27/01/99	4.519.349.151	3,74	12.448.270
	BANCA SELLA	15/12/98	5.489.266.976	27/01/99	5.574.843.964	3,74	16.341.168
	BANCA SELLA	15/12/98	7.596.943.788	22/02/99	3.018.178.892	3,74	16.275.708
58/98	B POP BERGAMO	21/12/98	49.997.254.992	15/02/99	47.287.864.444	3,75	222.089.193
	BANCA SELLA	21/12/98	5.958.444.460	22/02/99	6.032.810.944	3,3	28.743.233
	B POP BERGAMO	21/12/98	31.997.417.328	20/02/99	32.195.296.126	3,25	162.389.000
	BANCA POP VERONA	21/12/98	6.995.141.384	22/03/99	6.068.362.154	3,22	60.757.189
	BANCA POP VERONA	21/12/98	4.433.078.892	26/03/99	4.575.774.318	3,22	33.729.455
	BANCA POP VERONA	21/12/98	21.995.367.205	31/03/99	22.242.338.549	3,22	222.275.106
59/98	B POP SONDRIO	24/12/98	9.099.049.500	18/01/99	10.020.265.336	3,01	14.843.402
	Subtotale		489.455.042.750		492.142.505.750		1.236.248.271
1/99	BANCA POP VERONA	11/01/99	199.997.630.434	08/02/99	200.444.066.180	2,87	446.435.746
	PARMA E PIACENZA	11/01/99	20.998.666.294	08/02/99	21.045.822.387	2,8873	47.156.093
	B POP BERGAMO	11/01/99	50.000.015.636	08/02/99	50.107.311.502	2,759	107.295.866
	B POP BERGAMO	11/01/99	29.000.085.092	08/02/99	29.062.317.178	2,76	62.232.086
	PARMA E PIACENZA	11/01/99	8.999.265.806	16/02/99	9.025.409.353	2,9051	26.143.547
	PARMA E PIACENZA	11/01/99	19.997.963.639	15/03/99	20.101.108.837	2,9473	103.145.198
	B POP BERGAMO	11/01/99	19.999.276.277	15/03/99	20.086.029.925	2,48	86.753.648
	CREDITO EMILIANO	11/01/99	39.998.309.281	15/03/99	40.190.746.462	2,76	192.437.181
	B POP SONDRIO	11/01/99	8.999.581.472	16/03/99	9.042.939.456	2,71	43.357.984
2/99	BANCA POP VERONA	13/01/99	19.999.268.125	15/03/99	20.092.460.065	2,76	93.191.940
	BANCA POP VERONA	13/01/99	19.999.268.125	15/03/99	20.092.460.065	2,75	93.191.940
	BANCA POP VERONA	13/01/99	22.999.013.046	15/03/99	23.106.180.982	2,75	107.167.936
3/99	BANCA POP MILANO	15/01/99	24.997.820.752	15/03/99	25.110.210.499	2,74	112.389.747
4/99	PARMA E PIACENZA	20/01/99	30.998.455.975	15/03/99	31.123.551.892	2,69	125.095.917
5/99	B POP BERGAMO	22/01/99	7.999.827.938	15/03/99	8.030.888.962	2,69	31.061.024
6/99	B POP BERGAMO	27/01/99	19.999.677.143	15/03/99	20.069.887.842	2,69	70.210.699
7/99	BANCA POP VERONA	15/02/99	49.999.529.613	01/03/99	50.052.261.855	2,712	52.732.242
8/99	BANCA POP MARSICA	22/02/99	9.500.084.864	16/04/99	9.538.826.703	2,77	38.741.839
	BANCA POP MARSICA	22/02/99	4.500.662.735	23/04/99	4.521.440.887	2,77	20.778.152
	BANCA POP MARSICA	22/02/99	7.999.863.952	30/04/99	8.041.105.787	2,77	41.241.835
9/99	B POP BERGAMO	02/03/99	33.998.373.709	15/03/99	34.032.488.521	2,78	34.114.812
10/99	B POP BERGAMO	15/03/99	49.999.141.236	12/04/99	50.106.063.353	2,75	106.922.117
	B POP BERGAMO	15/03/99	49.999.141.236	12/04/99	50.106.063.353	2,75	106.922.117
	B POP BERGAMO	15/03/99	49.999.503.280	23/03/99	50.029.364.300	2,69	29.861.020
	B POP MILANO	15/03/99	49.992.338.829	12/04/99	50.101.597.763	2,81	109.258.934
	B POP MILANO	15/03/99	19.999.448.760	30/04/99	20.074.069.837	2,92	74.621.077
	B POP SONDRIO	15/03/99	9.999.638.419	23/03/99	10.005.505.259	2,64	5.866.840
	BANCA SELLA	15/03/99	4.999.112.229	27/05/99	5.028.509.788	2,9	29.397.559
	B POP MARSICA	15/03/99	28.999.983.244	31/05/99	29.170.558.989	2,75	170.575.745
11/99	BANCA SELLA	12/04/99	50.339.221.036	26/04/99	50.385.813.502	2,38	46.592.466
	B POP SONDRIO	12/04/99	49.999.116.568	26/04/99	50.044.419.807	2,33	45.303.239
	B POP BERGAMO	12/04/99	49.998.800.917	26/04/99	50.043.697.345	2,31	44.896.428
12/99	B POP BERGAMO	26/04/99	49.999.140.152	10/05/99	50.043.650.236	2,29	44.510.084

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	B.POP.BERGAMO	26/04/99	49 999 140 152	10/05/99	50 042 678 383	2,24	43.538.231
	B POP MARSICA	26/04/99	9.500.421.619	17/05/99	9 514 885 895	2,61	14.464.276
	B POP MARSICA	26/04/99	5 000 946 424	25/06/99	5 021.867 238	2,51	20.920.814
13/99	B POP MARSICA	03/05/99	19.997.564 150	30/06/99	20.078 431 556	2,51	80.867.406
14/99	B POP SONDRIO	10/05/99	49 998.526 432	07/06/99	50 086 414 656	2,26	87.888.224
	BANCO NAPOLI	10/05/99	49 998.776 888	07/06/99	50 085 925 129	2,241	87.148.241
15/99	B POP.BERGAMO	27/05/99	9 498.204 552	16/06/99	9 510 893 181	2,41	12.688.629
	B POP.BERGAMO	27/05/99	11 998.345 846	30/06/99	12.026 425 789	2,48	28.079.943
	B.POP.BERGAMO	27/05/99	3 499 044 864	15/07/99	3 511.161 518	2,55	12.116.654
16/99	B POP MARSICA	04/06/99	9 499 360 597	16/07/99	9 526 401 698	2,44	27.041.101
	B POP MARSICA	04/06/99	4 500 622 418	23/07/99	4 515 569 555	2,44	14.947.137
	B POP BERGAMO	04/06/99	29.498 167 628	30/07/99	29 608 714 069	2,41	110.546.441
	BANCA SELLA	04/06/99	9 498 759 520	16/08/99	9.545.949 879	2,45	47.190.359
	B POP VERONA	07/06/99	99 998.327 762	28/06/99	100 132 022 713	2,292	133.694.951
17/99	BANCA POP LODI	28/06/99	22 499.917 361	19/07/99	22 535 995 899	2,75	36.078.538
	BANCA POP LODI	28/06/99	4 498.060 272	27/08/99	4 518 662 204	2,76	20.601.932
	BANCA POP LODI	28/06/99	29 499.392 663	31/08/99	29 643 594 997	2,75	144.202.334
	BANCA POP LODI	28/06/99	9 499.583 273	16/09/99	9 557 622 657	2,75	58.039.384
	BANCA POP LODI	28/06/99	4 498.060 272	23/09/99	4 527 939 610	2,75	29.879.338
	BANCA POP LODI	28/06/99	27 075.821 902	30/09/99	27 270.227 244	2,75	194.405.342
	B POP SONDRIO	28/06/99	2 499.954 444	30/09/99	2 515 424 912	2,37	15.470.468
18/99	B POP BERGAMO	12/07/99	29 999 533 532	20/09/99	30 140 093 640	2,41	140.560.108
19/99	B POP MILANO	21/07/99	69.996.535 014	20/09/99	70 282 370 870	2,41	285.835.856
20/99	B.POP.BERGAMO	09/08/99	31 998 517 905	20/09/99	32 087 331 466	2,38	88.813.561
21/99	BANCA SELLA	27/08/99	20.998.866 644	20/09/99	21 033 164 794	2,46	34.298.150
	B POP SONDRIO	27/08/99	21 000 427 527	20/09/99	21 033 328 878	2,35	32.901.351
22/99	CREDIOP Spa	03/09/99	26 980 700 664	20/09/99	27 010 130 980	2,31	29.430.316
	CREDIOP Spa	03/09/99	26 980 700 664	20/09/99	27 010 130 980	2,31	29.430.316
23/99	B POP BERGAMO	07/09/99	9 699.706 030	18/10/99	9 725 636 479	2,36	25.930.449
	BANCA SELLA	07/09/99	4 498.809 655	27/10/99	4 513 493 268	2,35	14.683.613
	B POP BERGAMO	07/09/99	29 499.143 718	29/10/99	29 599 238 387	2,35	100.094.669
	B POP BERGAMO	07/09/99	9 999.115 907	16/11/99	10 044 787 686	2,35	45.671.779
	BANCA SELLA	07/09/99	4 498 230 603	26/11/99	4 524 926 202	2,57	25.695.599
24/99	B POP MILANO	08/09/99	34 998 212 013	30/11/99	35 199 937.114	2,5	201.725.101
25/99	BANCA SELLA	14/09/99	21 998.301 409	18/10/99	22 047 748 703	2,38	49.447.294
26/99	B POP BERGAMO	20/09/99	49 998 863 764	18/10/99	50 092 545 984	2,41	93.682.220
	B POP MILANO	20/09/99	99 998 717 572	18/10/99	100 183 824 442	2,38	185.106.870
	B POP BERGAMO	20/09/99	49 999 495 130	18/10/99	50 091 623 045	2,37	92.127.915
	B POP BERGAMO	20/09/99	39 998 108 376	18/10/99	40 071 815.881	2,37	73.707.505
27/99	BANCA SELLA	27/09/99	19 999 617.578	18/10/99	20 027 383 717	2,38	27.766.139
28/99	B POP BERGAMO	04/10/99	10.999 804 664	29/10/99	11 017 959.028	2,38	18.154.364
	BANCA SELLA	04/10/99	2.999.582 935	16/11/99	3 008 360 886	2,45	8.777.951
29/99	B POP BERGAMO	18/10/99	49 998 800 003	04/11/99	50 054.725 373	2,37	55.925.370
	B POP BERGAMO	18/10/99	49 998 800 003	04/11/99	50 054.725 373	2,37	55.925.370
	B POP BERGAMO	18/10/99	49 998 800 003	04/11/99	50.054 725 373	2,37	55.925.370
	B POP VERONA*	18/10/99	24 998 936 102	20/10/99	24 998.936 102	0	0
	B POP MILANO	18/10/99	99 998 989 482	29/11/99	100 305 823.955	2,63	306.834.473
30/99	PARMA E PIACENZA	08/11/99	17 999 788 944	30/11/99	18 032 225 368	2,949	32.436.424
	PARMA E PIACENZA	08/11/99	4 998 372 319	24/12/99	5 017 679 784	3,023	19.307.465
31/99	BANCA SELLA	29/11/99	14 998 736 354	16/12/99	15 019 276 300	2,9	20.539.946
	BANCA SELLA	29/11/99	2 998 525 527	20/12/99	3 004 297 682	3,3	5.772.155
	B POP BERGAMO	29/11/99	47 998 282.199	15/12/99	48 062 458 944	3,01	64.176.745
	B POP BERGAMO	29/11/99	35 998 811 037	30/12/99	36 090 228 607	2,95	91.417.570
32/99	B COMMERCIO INDUSTRIA**	24/12/99	9 999 554 095	17/01/00	10 021 439 251	3,28	6.383.170
			2.604.992.614.829		2.611.296.012.196		6.287.897.985
	riporto interessi del subtot**						1.236.248.271
							7.524.146.256

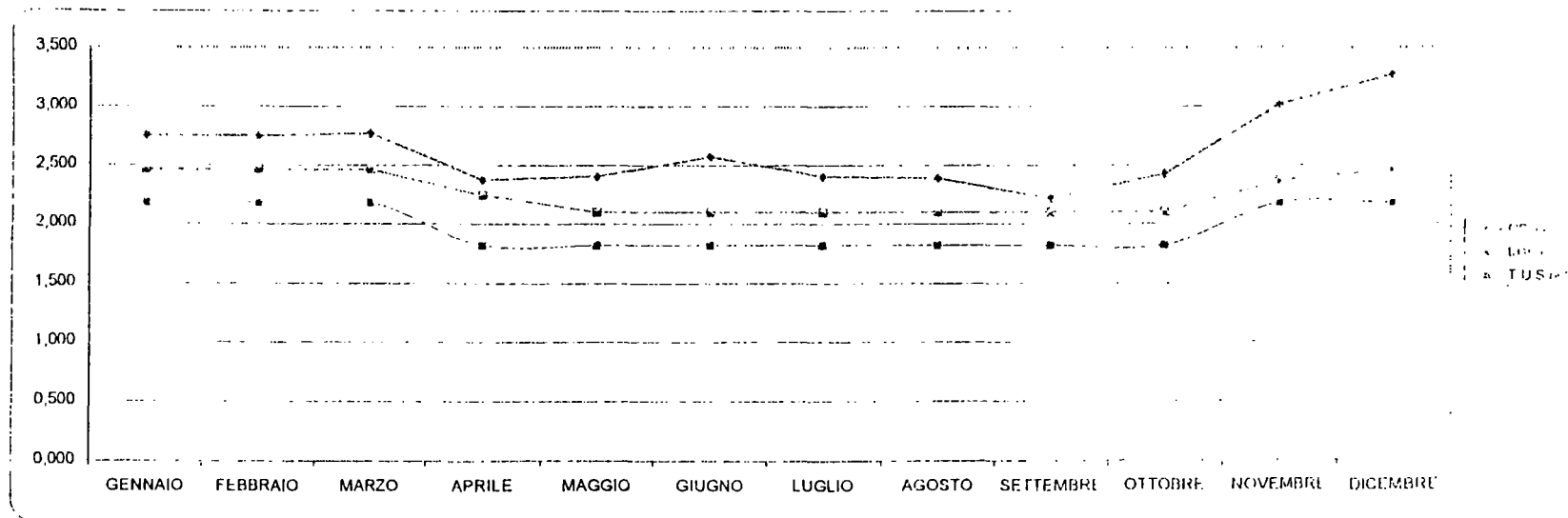
* operazione smobilizzata

** sono interessi di competenza del 1999 derivanti da investimenti effettuati nel 1998

*** operazione non ancora chiusa al 31/12/1999 ed esposta nello S.P. alla voce "investimenti di liquidità" tra le ATTIVITA' FINANZIARIE.

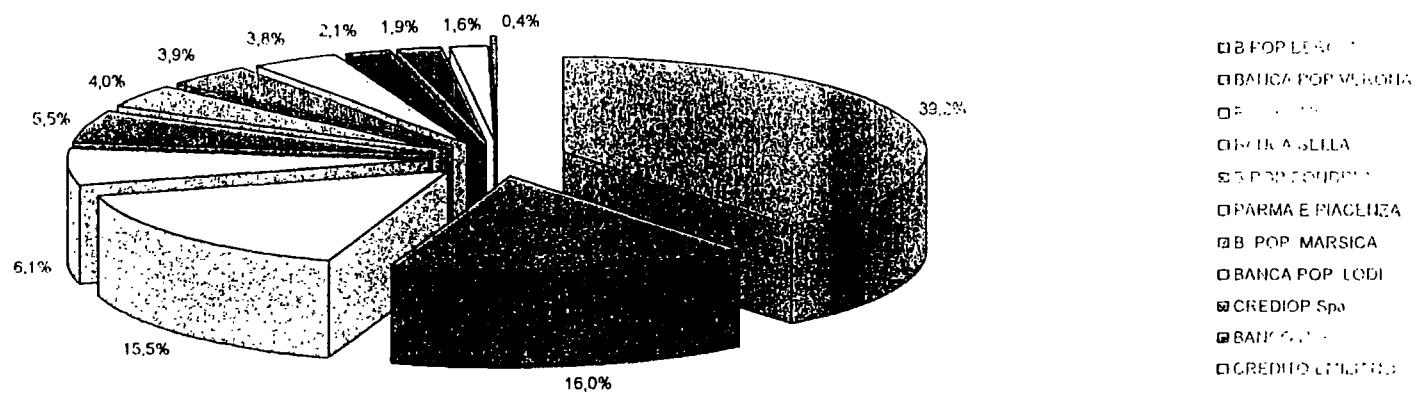
RENDIMENTO DEGLI INVESTIMENTI DELLA LIQUIDITA'

MESE	R.E.N.		
	REN P.C.T.*	tasso netto C/C	T.U.S.nettato del 27%
GENNAIO	2,758	2,464	2,190
FEBBRAIO	2,756	2,464	2,190
MARZO	2,776	2,464	2,190
APRILE	2,381	2,245	1,825
MAGGIO	2,409	2,099	1,825
GIUGNO	2,575	2,099	1,825
LUGLIO	2,410	2,099	1,825
AGOSTO	2,393	2,099	1,825
SETTEMBRE	2,224	2,099	1,825
OTTOBRE	2,428	2,099	1,825
NOVEMBRE	3,022	2,366	2,190
DICEMBRE	3,280	2,464	2,190



* Il tasso mensile dei P.C.T. è ottenuto dalla media aritmetica del tasso relativo alle quote offerte in media da gennaio a dicembre.

DISTRIBUZIONE DEL CAPITALE INVESTITO IN OPERAZIONI P.C.T. SU DIVERSI ISTITUTI BANCARI



PORTAFOGLIO TITOLI GESTIONE DIRETTA - TASSO FISSO

Codice	Spese dei Titoli	A	B	C. M. Ponderato % 31/12/99	C	
		Valore Nominale	Valore al Costo Medio Ponderato		Sconto di emissione lordo 1999	ICI su sconto emissione
1	111950 Buoni del Tesoro Poliennali 6% scad. 15/5/2000 (triennali)	3.098.736,00	3.179.247,30	102,59820	2.597,40	324,68
2	115638 Buoni del Tesoro Poliennali 5,5% scad. 15,9/2000 (triennali)	12.240.007,20	12.581.328,19	102,78857	-	-
3	119549 Buoni del Tesoro Poliennali 5% scad. 15,1/2001 (triennali)	3.098.736,00	3.158.974,68	101,94398	-	-
4	126080 Buoni del Tesoro Poliennali 4% scad. 1/9/2001 (triennali)	11.000.512,80	11.172.664,84	101,56495	-	-
5	127850 Buoni del Tesoro Poliennali 3,50% scad. 1/11/2001 (triennali)	28.100.000,00	28.404.679,77	101,08427	11.854,17	1.481,77
6	131036 Buoni del Tesoro Poliennali 3% scad. 15/2/2002 (triennali)	11.250.000,00	11.164.104,48	99,23648	8.408,40	1.051,85
7	112425 Buoni del Tesoro Poliennali 6,25% scad. 15,5/2002 (quinquennali)	5.164.560,00	5.438.171,18	105,29786	11.642,91	1.455,36
8	120606 Buoni del Tesoro Poliennali 5% scad. 15/2/2003 (quinquennali)	14.460.768,00	14.743.360,73	101,95420	-	-
9	122428 Buoni del Tesoro Poliennali 4,75% scad. 1,5/2003 (quinquennali)	21.923.557,20	22.438.722,41	102,34982	15.331,86	1.916,48
10	126384 Buoni del Tesoro Poliennali 4% scad. 1/10/2003 (quinquennali)	16.800.000,00	16.814.649,75	100,08720	-	-
11	36781 Buoni del Tesoro Poliennali 7,75% scad. 1/11/2006 (decennali)	15.751.908,00	16.775.036,71	106,49527	-	-
12	108655 Buoni del Tesoro Poliennali 6,75% scad. 1,2/2007 (decennali)	52.402.431,16	52.469.413,80	100,12782	83.427,84	10.428,48
13	117000 Buoni del Tesoro Poliennali 6% scad. 1/11/2007 (decennali)	52.491.176,00	55.873.374,56	106,44337	4.347,06	543,36
14	122430 Buoni del Tesoro Poliennali 5% scad. 1,5/2008 (decennali)	76.951.944,00	77.121.288,47	100,22007	63.307,51	7.913,44
15	127336 Buoni del Tesoro Poliennali 4,50% scad. 1,5/2009 (decennali)	17.000.000,00	16.890.609,90	99,35653	-	-
16	133861 Buoni del Tesoro Poliennali 4,25% scad. 1/11/2009 (decennali)	34.900.000,00	32.247.406,24	92,39944	5.248,54	656,07
17	36665 Buoni del Tesoro Poliennali 9% scad. 1,11/2023 (trentennali)	28.146.852,00	29.848.140,83	106,04433	58.713,53	7.339,19
18	108656 Buoni del Tesoro Poliennali 7,25% scad. 1/11/2026 (trentennali)	71.425.864,80	72.155.763,94	101,02190	12.915,81	1.614,48
19	117461 Buoni del Tesoro Poliennali 6,50% scad. 1/11/2027 (trentennali)	18.334.188,00	21.806.921,90	114,57787	-	-
TOTALE		494.541.241,16	503.483.859,68		277.795,03	34.724,38
E.			974.880.892,963		537.886,183	87.235,773

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

D (B + C)	E		F	G (B - F - D)	H			I (D - H + G - I)
Valore complessivo dello scarto lordo	Sc. di em. NEGATIVO lordo 1999	Sc. di em. NEGATIVO lordo anni precedenti	Valore complessivo dello scarto NEGATIVO	C. M. Ponderato % comp. scarti lordi	P. Medio mk dic. 1999	Valore Medio mk dic. 1999		differenza
3.181.844,70	-	-	-	102,68202	100,980	3.129.103,61		52.741,09
-	19.440,54	28.560,02	12.533.327,83	102,39641	101,220	12.389.335,29		143.992,34
-	3.726,78	4.577,20	3.150.670,70	101,67600	101,080	3.132.202,35		18.468,35
-	18.204,44	7.700,36	11.146.760,04	101,32946	99,800	10.978.511,77		168.248,27
28.416.533,94	-	-	-	101,12646	98,830	27.771.230,00		645.303,94
11.172.512,88	-	-	-	99,31123	97,260	10.941.750,00		230.762,88
5.449.814,09	-	-	-	105,52330	104,140	5.378.372,78		71.441,31
-	10.630,74	12.686,27	14.720.043,72	101,79296	101,300	14.648.757,98		71.285,74
22.454.054,27	-	-	-	102,41976	100,520	22.037.559,70		416.494,57
-	13.351,45	-	16.801.298,30	100,00773	97,870	16.408.560,00		392.738,30
-	11.741,83	23.308,12	16.739.986,76	106,27276	114,800	18.051.686,57	-	1.311.699,81
52.552.841,64	-	-	-	100,28703	108,850	57.040.046,32	-	4.487.204,68
55.877.721,62	-	-	-	106,45165	104,580	54.895.271,86	-	982.449,76
77.184.595,98	-	-	-	100,30233	98,320	75.659.151,34	-	1.525.444,64
-	3.945,51	-	16.886.664,39	99,33332	94,290	16.029.300,00	-	857.364,39
32.252.654,78	-	-	-	92,41448	91,870	32.062.630,00	-	190.024,78
29.906.854,36	-	-	-	106,25293	137,790	38.783.547,37	-	8.876.693,01
72.168.679,75	-	-	-	101,03998	116,130	82.946.856,79	-	10.778.177,04
-	669,13	1.266,20	21.004.998,57	114,56731	106,130	19.458.073,72	-	1.546.912,85
390.618.108,01	81.710,42	78.098,17	112.983.738,11			521.741.947,46	-	18.140.101,34
756.342.123.997	158.213.435	151.219.144	218.767.022.590			1.010.233.280.616	-	35.124.134.029

PORTAFOGLIO TITOLI GESTIONE DIRETTA - TASSO VARIABILE

Codice	Specie dei Titoli	A	B	C. M. Ponderato % 31/12/99	C	
		Valore Nominale	Valore al Costo Medio Ponderato		Sconto di emissione lordo 1999	ICI su sconto emissione
1	36685 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/4/2001 (setteannali)	19.625.328,00	19.723.454,64	100,50000	-	-
2	36690 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/8/2001 (setteannali)	8.521.524,00	8.625.188,56	101,21650	19.403,02	2.425,38
3	36712 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/2/2002 (setteannali)	27.888.624,00	28.286.999,54	101,42813	180.521,35	20.065,17
4	36726 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/8/2002 (setteannali)	6.455.700,00	6.527.515,36	101,11243	10.782,20	1.337,78
5	36735 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/10/2002 (setteannali)	5.164.560,00	5.238.554,32	101,43273	9.588,48	1.188,68
6	36739 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/11/2002 (setteannali)	23.343.811,20	23.626.218,53	101,30977	29.650,10	3.768,28
7	36744 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/12/2002 (setteannali)	12.911.400,00	13.104.187,35	101,49316	-	-
8	36746 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/2/2003 (setteannali)	41.316.488,00	41.581.922,37	100,64246	-	-
9	36757 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/4/2003 (setteannali)	37.184.832,00	37.622.262,81	101,17637	29.221,65	3.652,71
10	36762 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/5/2003 (setteannali)	50.896.232,00	50.788.311,49	101,38130	-	-
11	36773 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/7/2003 (setteannali)	47.255.724,00	47.635.402,26	100,80345	-	-
12	36782 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/11/2003 (setteannali)	32.071.917,60	32.093.372,91	100,06690	-	-
13	36788 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/1/2004 (setteannali)	100.553.983,20	100.453.825,86	99,98039	-	-
14	110123 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/3/2004 (setteannali)	49.321.548,00	49.311.749,78	99,98013	53.600,52	8.700,07
15	111536 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/5/2004 (setteannali)	52.936.740,00	52.705.966,53	99,56406	50.610,41	7.076,30
16	114537 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/9/2004 (setteannali)	20.480.812,00	20.436.561,39	100,17916	6.373,10	796,64
17	123427 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/5/2005 (setteannali)	10.329.128,00	10.406.837,21	100,75241	-	-
18	126385 Certificati di Credito del Tesoro scad. 1/10/2005 (setteannali)	75.950.000,00	76.349.443,65	100,52593	-	-
TOTALE		621.327.536,00	624.517.583,65		375.671,80	46.958,98
C.			1.269.234.681,703		727.402.036	90.925.255

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

D (B+C)			G (B-E-F)			H	D-II : G-II
Valore complessivo dello scarto lordo	N. di em. NEGATIVO lordo 1999	Se. di em. NEGATIVO lordo anni precedenti	Valore complessivo dello scarto NEGATIVO	C.M. Ponderato % comp. scarti lordi	P.Medio mk die. 1999	Valore Medio mk die. 1999	differentza
18.723.454,84	-	-	-	100,30000	100,380	19.701.886,78	21.587,86
8.644.581,58	-	-	-	101,44420	100,410	8.558.482,25	88.129,33
28.447.430,89	-	-	-	102,00371	100,610	28.038.744,61	388.686,28
6.538.217,46	-	-	-	101,27821	100,850	6.510.573,45	27.644,01
5.248.143,77	-	-	-	101,61841	100,840	5.207.942,30	40.201,47
23.655.868,62	-	-	-	101,33879	100,960	23.567.911,79	87.956,83
-	12.905,51	58.952,19	13.034.329,65	100,95210	101,040	13.045.678,58	11.348,91
-	44.047,89	128.114,00	41.408.780,38	100,22335	101,020	41.737.908,10	329.147,72
37.651.483,88	-	-	-	101,25485	100,980	37.548.243,35	102.240,31
-	64.483,39	171.829,34	50.551.898,76	100,90958	101,220	50.707.406,03	155.507,27
-	57.440,86	143.454,88	47.434.906,52	100,37833	101,100	47.775.536,96	341.030,44
-	58.848,50	115.838,82	31.918.584,59	99,52191	100,310	32.171.340,54	252.755,95
-	93.428,32	186.743,11	100.173.654,43	99,62177	100,380	100.838.088,34	762.433,91
48.385.350,30	-	-	-	100,08881	100,310	48.474.444,80	109.094,50
52.762.578,94	-	-	-	99,67100	100,320	53.108.137,57	343.560,63
20.442.934,48	-	-	-	100,21040	100,240	20.448.972,03	6.037,53
-	14.950,99	16.213,97	10.375.672,25	100,49089	100,390	10.369.403,57	6.268,68
-	72.303,14	-	76.277.140,51	100,43073	100,320	76.183.040,00	84.100,51
252.480.052,35	418.408,70	820.247,31	371.174.547,09			625.118.701,02	1.464.101,58
488.869.550.972	810.152.214	1.568.220.259	718.694.140.294			1.210.398.587.231	2.834.895.985

AZIONI delle Attivita' Finanziarie

					A
					Prezzo
cod. ABI	AZIONI	QUANTITA'	Prezzo di Carico Euro		di Acquisto lire
	Unilever euro	71.204	72,51355		9.997.509.664
	Schering euro	47.600	108,37849		9.988.860.657
	Bayer euro	32.000	32,50000		2.013.720.800
	l'Oreal euro	1.850	554,20000		1.985.199.543
120709	ACEA	200.000	8,95		3.465.923.300
6619	Comit	47.661	6,69480		617.827.025
7261	B. INTESA (OPSC)	859.209	4,40263		7.324.494.051
137024	Intesa-BCI W	47.661	2,18800		201.918.627
100502	ENEL	4.250.000	4,24906		34.966.131.795
24294	AUTOSTRADA	610.000	6,75000		7.972.591.725
6207	GENERALI S. p.A.	1.879.600	29,74842		108.266.813.413
T O T A L E					186.800.990.599
c.v. EURO					96.474.660,35

		A		
		Quantità	C. M. Ponderato	Cambio fisso
AZIONI			31/12/99	EURO
Rolls Royce	Gbp	525.000	2,60659	0,700745
Roche	Chf	450	18.186	1,598000
Glaxo	Gbp	246.000	17,92272	0,700745

Cambio fisso 31/12/99
lire

GBP 3.114,47644
CHF 1.206,32359