

BILANCIO CONSUNTIVO

SITUAZIONE PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	31.12.1999	31.12.1998
Immobili	5.919.545.613.066	5.860.876.365.431
Immobilizz.tecniche e costi plurienn.	17.603.301.903	17.387.411.334
Investimenti mobiliari	690.334.937.247	345.327.001.218
Mutui e prestiti	36.470.200.434	32.541.064.275
Crediti	335.248.439.387	296.191.266.765
Depositi vincolati	65.000.000.000	83.688.512.400
Attività finanziarie a breve termine	489.996.542.946	130.000.000.000
Disponibilità liquide	173.223.169.102	472.239.672.699
Ratei e Risconti	12.084.904.718	5.331.229.704
TOTALE ATTIVITA'	7.739.507.108.803	7.243.582.523.826
Conti d'ordine	67.168.079.326	45.683.741.044

CONTO ECONOMICO

COSTI	31.12.1999	31.12.1998
Prestazioni previdenziali e assistenziali	1.378.529.529.291	1.295.512.244.394
Spese generali e di amministrazione	59.262.344.586	54.542.508.461
Oneri patrimoniali e finanziari	136.547.440.240	86.060.657.260
Imposte	109.666.753.373	107.849.599.711
Quote di ammortamento	4.058.842.509	3.788.680.775
Accantonamenti ai fondi rischi	37.124.560.124	95.785.385.854
Oneri straordinari	27.328.468.197	8.558.205.855
TOTALE COSTI	1.752.517.938.320	1.652.097.282.310
AVANZO ECONOMICO	385.582.721.605	435.160.212.223
TOTALE A PAREGGIO	2.138.100.659.925	2.087.257.494.533

AL 31 DICEMBRE 1999

PASSIVITA'	31.12.1999	31.12.1998
Fondi di ammortamento	13.231.895.108	11.280.749.995
Fondi rischi e spese future	301.701.406.902	306.916.004.176
Debiti	299.181.421.776	152.080.465.653
Mutui e prestiti passivi	689.117.896	1.429.422.473
Ratei e Risconti passivi	795.458.710	33.550.794.723
TOTALE PASSIVITA'	615.599.300.392	505.257.437.020
PATRIMONIO NETTO		
Riserva legale (art.1 c.4 Dlgs 509/94)	6.738.325.086.806	6.303.164.874.583
Avanzo economico	385.582.721.605	435.160.212.223
TOTALI A PAREGGIO	7.739.507.108.803	7.243.582.523.826
Conti d'ordine	67.168.079.326	45.683.741.044

AL 31 DICEMBRE 1999

RICAVI	31.12.1999	31.12.1998
Entrate contributive	1.806.215.086.421	1.755.181.009.125
Proventi patrimoniali e finanziari	307.805.652.023	300.672.259.367
Altri proventi e recuperi	6.954.567.773	3.708.235.063
Utilizzazione fondi rischi	36.496.734	105.083.820
Proventi straordinari	17.088.856.974	27.590.907.158
TOTALE RICAVI	2.138.100.659.925	2.087.257.494.533

**DESCRIZIONE DELLE VOCI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE
AL 31/12/1999**

ATTIVITA'	31.12.1999	31.12.1998
IMMOBILI	5.919.545.613.066	5.860.876.365.431
Fabbricati	5.859.453.345.552	5.847.140.912.884
Terreni	755.114.660	755.114.660
Immobili in corso di costruzione, di acquisto o di miglioramento	59.337.152.854	12.980.337.887
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE E COSTI PLURIENNALI	17.603.301.903	17.387.411.334
Immobilizzazioni materiali	17.025.748.156	17.124.653.119
Immobilizzazioni immateriali	577.553.747	262.758.215
INVESTIMENTI MOBILIARI	690.334.937.247	345.327.001.218
Titoli	651.332.008.407	319.185.890.401
Partecipazioni in società ed enti	25.947.109.043	26.054.738.376
Conti di gestione del patrimonio mobiliare	13.055.819.797	86.372.441
MUTUI E PRESTITI	36.470.200.434	32.541.064.275
Mutui e prestiti	36.470.200.434	32.541.064.275
CREDITI	335.248.439.387	296.191.266.765
Crediti v/iscritti	61.719.986.864	83.462.657.978
Crediti v/locatari di immobili	124.622.384.354	131.173.659.353
Crediti v/il personale	45.418.591	139.045.088
Crediti v/INPS e altri enti previdenziali	95.321.512	20.276.325
Crediti v/Erario ed altri Enti territoriali	125.419.542.315	59.711.674.958
Crediti v/fornitori per anticipi	52.256.628	62.789.978
Altri crediti	23.293.529.123	21.621.163.085
DEPOSITI VINCOLATI	65.000.000.000	83.688.512.400
Depositi vincolati	65.000.000.000	83.688.512.400
ATTIVITA' FINANZIARIE A BREVE TERMINE	489.996.542.946	130.000.000.000
Attività finanziarie a breve termine	489.996.542.946	130.000.000.000
DISPONIBILITA' LIQUIDE	173.223.169.102	472.239.672.699
Depositi bancari e postali	173.199.438.652	472.221.372.899
Denaro, assegni e valori in cassa	23.730.450	18.299.800
ALTRE ATTIVITA'	12.084.904.718	5.331.229.704
Ratei e risconti attivi	12.084.904.718	5.331.229.704
TOTALE ATTIVITA'	7.739.507.108.803	7.243.582.523.826
CONTI D'ORDINE	67.168.079.326	45.683.741.044
Immobilizzazioni da acquistare	16.761.723.474	10.177.520.232
Mutui attivi da concedere	645.000.000	500.000.000
Titoli di terzi in cauzione/garanzia	49.761.355.852	35.006.220.812
TOTALE CONTI D'ORDINE	67.168.079.326	45.683.741.044

**DESCRIZIONE DELLE VOCI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE
AL 31/12/1999**

PASSIVITA'	31.12.1999	31.12.1998
FONDI DI AMMORTAMENTO	13.231.895.108	11.280.749.995
Fondo ammortamento fabbricati	3.474.537.397	1.728.861.727
Fondo ammortamento immobilizzazioni tecniche	9.757.357.711	9.551.888.268
FONDI RISCHI E SPESE FUTURE	301.701.406.902	306.916.004.176
Fondi rischi	283.238.905.572	289.902.629.323
Fondi spese future	18.462.501.330	17.013.374.853
DEBITI	299.181.421.776	152.080.465.653
Debiti verso istituti di credito e banche		460.268
Debiti verso iscritti	57.581.041.630	26.407.977.836
Debiti verso locatari di immobili	22.575.703.074	22.068.141.951
Debiti verso il personale	3.493.887.439	2.825.013.913
Debiti verso amministratori e sindaci	99.408.769	81.981.549
Debiti verso fornitori	48.730.789.210	21.295.287.358
Debiti tributari	134.287.105.974	68.318.074.591
Debiti verso Enti previdenziali e assistenziali	1.534.060.190	1.121.640.144
Debiti diversi	30.879.425.490	9.961.888.043
MUTUI E PRESTITI PASSIVI	689.117.896	1.429.422.473
Mutui e prestiti passivi	689.117.896	1.429.422.473
ALTRE PASSIVITA'	795.458.710	33.550.794.723
Ratei e risconti passivi	795.458.710	33.550.794.723
TOTALE PASSIVITA'	615.599.300.392	505.257.437.020
PATRIMONIO NETTO	7.123.907.808.411	6.738.325.086.806
Riserve	6.738.325.086.806	6.303.164.874.583
Risultato economico dell'esercizio	385.582.721.605	435.160.212.223
TOTALI A PAREGGIO	7.739.507.108.803	7.243.582.523.826
CONTI D'ORDINE	67.168.079.326	45.683.741.044
Fondi riservati all'acquisto di immobili e di altre immobilizzazioni	16.761.723.474	10.177.520.232
Fondi riservati alla concessione di mutui attivi	645.000.000	500.000.000
Terzi per beni dati in cauzione/garanzia	49.761.355.852	35.006.220.812
TOTALE CONTI D'ORDINE	67.168.079.326	45.683.741.044

DESCRIZIONE DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO AL 31/12/1999

COSTI	31.12.1999	31.12.1998
Prestazioni previdenziali e assistenziali	1.378.529.529.291	1.295.512.244.394
Prestazioni del fondo di previdenza generale Quota "A"	255.920.063.624	244.400.379.211
Prestazioni del fondo di previdenza della libera professione Quota "B" F/Generale	14.057.173.403	10.503.944.009
Prestazioni del fondo di previdenza medici mutualisti generici	854.312.387.627	792.520.113.212
Prestazioni del fondo di previdenza medici mutualisti ambulatoriali	198.956.420.075	199.675.426.302
Prestazioni del fondo di previdenza medici mutualisti specialisti esterni	54.615.920.089	47.857.476.149
Prestazioni dell'ex fondo di previdenza integrativo del personale	667.564.473	554.905.511
Spese generali e di amministrazione	59.262.344.586	54.542.508.461
Personale in servizio	37.333.634.044	36.624.198.161
Personale in quiescenza	673.913.791	637.268.846
Acquisti	695.293.212	381.020.681
Spese per servizi	17.455.713.077	16.830.076.373
Spese per godimento di beni di terzi	3.103.790.462	69.944.400
Oneri patrimoniali e finanziari	136.547.440.240	86.060.657.260
Oneri per i fabbricati da reddito e per i relativi impianti	128.603.510.352	82.969.931.680
Oneri finanziari e altre spese per la gestione del patrimonio immobiliare	7.943.929.888	3.090.725.580
Imposte	109.666.753.373	107.849.599.711
Imposte erariali e a favore di altri Enti pubblici territoriali	106.275.600.375	104.439.698.118
Imposte ritenute alla fonte	3.384.437.158	3.395.000.458
Altre imposte e tasse	6.715.840	14.901.135
Quote di ammortamento	4.058.842.509	3.788.680.775
Fabbricati	1.745.675.670	1.728.861.727
Beni strumentali	2.174.395.419	2.020.166.923
Immobilizzazioni immateriali	138.771.420	39.652.125
Accantonamenti ai fondi rischi	37.124.560.124	95.785.385.854
Accantonamenti ai fondi rischi	37.124.560.124	95.785.385.854
Oneri straordinari	27.328.468.197	8.558.205.855
Oneri straordinari	27.328.468.197	8.558.205.855
TOTALE COSTI	1.752.517.938.320	1.652.097.282.310
AVANZO ECONOMICO	385.582.721.605	435.160.212.223
TOTALE A PAREGGIO	2.138.100.659.925	2.087.257.494.533

DESCRIZIONE DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO AL 31/12/1999

RICAVI	31.12.1999	31.12.1998
Entrate contributive	1.806.215.086.421	1.755.181.009.125
Contributi al fondo di previdenza generale Quota "A"	461.594.541.703	439.086.375.848
Contributi al fondo di previdenza della libera professione Quota "B" F/Generale	274.660.965.423	283.706.888.060
Contributi al fondo di previdenza medici mutualisti generici	820.926.833.002	785.334.663.475
Contributi al fondo di previdenza medici mutualisti ambulatoriali	221.511.260.238	221.563.302.556
Contributi al fondo di previdenza medici mutualisti specialisti esterni	27.321.959.686	24.666.999.702
Contributi all'ex fondo di previdenza integrativo del personale	199.526.369	822.779.484
Proventi patrimoniali e finanziari	307.805.652.023	300.672.259.367
Ricavi e recuperi della gestione immobiliare	269.888.444.201	248.279.185.476
Proventi finanziari	37.917.207.822	52.393.073.891
Altri proventi e recuperi	6.954.567.773	3.708.235.063
Altri proventi e recuperi	6.954.567.773	3.708.235.063
Utilizzazione fondi rischi	36.496.734	105.083.820
Utilizzazione fondi rischi	36.496.734	105.083.820
Proventi straordinari	17.088.856.974	27.590.907.158
Proventi straordinari	17.088.856.974	27.590.907.158
TOTALE RICAVI	2.138.100.659.925	2.087.257.494.533

NOTA INTEGRATIVA

A) CRITERI CONTABILI E DI VALUTAZIONE

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.1999 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute e in aderenza ai principi civilistici laddove compatibili con l'attività istituzionale della Fondazione. Nel caso in cui per differenza dei principi generali enunciati dal Codice Civile fossero stati applicati altri principi o si sia ravvisata l'opportunità di ulteriori specificazioni, le relative enunciazioni sono specificate nel seguito nei commenti alle singole voci.

La struttura della situazione patrimoniale e del conto economico non è quella del disposto degli artt. 2424 e 2425 del c.c. poiché gli schemi adottati sono quelli suggeriti dalla Ragioneria Generale dello Stato.

Per la redazione del bilancio è stato seguito il principio della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta dando dimostrazione con evidenza e verità del risultato economico conseguito.

La valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, in aderenza al principio di competenza economica (indipendentemente dall'incasso e dal pagamento). I criteri di valutazione adottati sono stati quelli dell'art. 2426 del C.C., integrati dai principi contabili suggeriti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, laddove non in contrasto con la natura solidaristica della gestione, considerando i rischi e le perdite di competenza anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio.

La Fondazione gestisce la previdenza degli iscritti con il sistema contabile della ripartizione; tale sistema non prevede la correlazione per competenza tra i contributi incassati e le prestazioni erogate.

Il rispetto delle norme di cui al D.lgs. n. 509/94 relativamente alla gestione economico-finanziaria nonché alla previsione della riserva legale, a norma di legge, pone i presupposti affinché l'Ente operi in condizioni di equilibrio. In particolare, la riserva legale risulta superiore alle 5 annualità delle pensioni in essere al 31.12.1994 (in conformità con quanto disposto dall'art. 1, 4° comma lettera C, del D.lgs. n. 509/94 e successive interpretazioni).

Le voci che sono state raggruppate nell'esposizione dello stato patrimoniale e nel conto economico sono commentate nella parte apposita della nota integrativa, dove sono specificate, quando significative, anche le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo. In particolare per i fondi sono evidenziati gli accantonamenti e gli utilizzi dell'esercizio.

Il conto consuntivo al 31 dicembre 1999 della Fondazione presenta ai fini comparativi i dati relativi allo scorso esercizio.

B) NOTE DI COMMENTO SULLE VOCI DI BILANCIO

ATTIVITA'**Immobilizzazioni materiali e immateriali**

La composizione e i movimenti relativi alle immobilizzazioni sono riportate nella tabella seguente:

Descrizione	Valore al 31.12.1998	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti diretti	Valore al 31.12.1999
Fabbricati ad uso della Fondazione	57.847.218.353	641.970.650			58.489.189.003
Fabbricati ad uso di terzi	5.789.293.694.531	11.670.462.018			5.800.964.156.549
Terreni edificabili	755.114.660	0			755.114.660
Migliorie	12.980.337.887	57.637.371.348	11.280.556.381		59.337.152.854
TOTALE (A)	5.860.876.365.431	69.949.804.016	11.280.556.381		5.919.545.613.066
Mobili e macchine da ufficio	6.951.147.829	272.333.510	1.936.517.611		5.286.963.728
Impianti, macchinari e attrezzature	9.996.367.082	2.351.283.059	788.283.921		11.559.366.220
Automezzi	177.138.206	2.280.000			179.418.208
Software di proprietà	262.758.215	346.766.952		117.411.420	492.113.747
Migliorie su beni di terzi in affitto		106.800.000		21.360.000	85.440.000
TOTALE (B)	17.387.411.334	3.079.463.521	2.724.801.532	138.771.420	17.603.301.903
TOTALE (A + B)	5.878.263.776.765	73.029.267.537	14.005.357.913	138.771.420	5.937.148.914.969

Gli incrementi di valore dei fabbricati ad uso della Fondazione e ad uso di terzi attengono alla imputazione ai diversi cespiti immobiliari delle opere di miglioria e messa a norma che si sono concluse durante l'esercizio.

Si evidenziano in particolare £. 7.340 milioni per il complesso immobiliare in Milano — Via Meravigli — e £. 1.005 milioni per l'Hotel Des Bains in Montegrotto Terme.

A fine esercizio risultano peraltro in corso di attuazione ulteriori interventi di migliorie e messa a norma per £. 59.337.152.854 che, a conclusione delle opere, verranno imputate ad incremento di costo dei singoli cespiti. Quelle di più rilevante entità si riferiscono a spese per investimenti relative ai complessi turistici alberghieri Tanka Village, Hotel Villa Pamphili, Hotel Planibel, Hotel Executive e Residence Ripamonti per £. 23.506 milioni, al complesso commerciale in Roma Piazzale Appio per £. 6.000 milioni, agli alberghi Magnolia e Orologio in Abano Terme per £. 4.179 milioni.

Gli incrementi delle altre immobilizzazioni materiali sono costituiti da acquisti di arredi pari a £. 272.333.510 per i "mobili e macchine da ufficio"; da acquisto di n. 100 personal computer, di n. 6 PC server, di n. 6 terminali di rilevazione presenze, di varie periferiche di PC (85 stampanti, scanner, ecc.), da riscatto di 100 postazioni PC e stampanti BULL, e attrezzature e macchinari vari per complessive £. 2.351.283.059 relativamente agli "impianti macchinari e attrezzature"; ed infine, gli "automezzi" registrano un incremento di £. 2.280.000 riguardante l'installazione dell'impianto di aria condizionata effettuata sulla Fiat PUNTO di proprietà della Fondazione.

I decrementi delle immobilizzazioni materiali sono costituiti da rese e permutate di mobili e macchine da ufficio e impianti e attrezzature per complessive £. 368.108.761 e da insussistenze per £. 2.356.692.771. Tali insussistenze sono emerse a seguito del rinnovo totale dell'inventario dei beni mobili effettuato nell'esercizio e si riferiscono in gran parte a beni acquistati prima del 1988 obsoleti, rottamati nel corso degli anni a seguito di provvedimenti degli organi competenti ma non contabilizzati. Gran parte di tali beni erano stati già interamente ammortizzati per complessive £. 1.601.684.215. La perdita effettiva imputata al conto economico tra le insussistenze di attività è pari alla differenza per £. 755.008.556.

Per le immobilizzazioni immateriali si è avuto un incremento di £. 346.766.952, al lordo degli ammortamenti, relativo all'acquisto di licenze d'uso dei nuovi software per la gestione del personale (£. 31 milioni), per la gestione del portafoglio titoli (£. 72 milioni), per la contabilità generale (£. 128 milioni) e n. 100 licenze d'uso relative all'acquisto di altrettanti p.c. (£. 94 milioni).

La voce "Migliorie su beni di terzi in affitto" esprime per £. 106.800.000 il valore di tutte le spese di natura incrementativa effettuate sull'immobile di Via Torino 98/Via Vittorio Emanuele/P.zza della Repubblica preso in locazione nell'aprile 1999 per consentire il trasferimento degli uffici dell'Area delle Previdenze, avvenuto nel mese di settembre 1999, e del Centro elaborazione dati, che momentaneamente occupano ancora i locali di Via Farini 12 in attesa dell'ultimazione dei lavori necessari per il loro insediamento.

Il decremento riguardante detta voce è relativo alla percentuale di ammortamento consentita del 20%, non superiore alla residua durata della locazione.

Fondi ammortamento immobilizzazioni

Poiché il bilancio consuntivo è stato redatto in base alle linee guida indicate dalla Ragioneria Generale dello Stato i fondi ammortamento sono esposti nel passivo dello Stato Patrimoniale. Nell'esercizio essi hanno avuto le movimentazioni indicate nella seguente tabella:

Descrizione	Valore al 31.12.1998	Accantonamenti	Dismissioni/ Decrementi	Valore al 31.12.1999
Fondo ammortamento fabbricati ad uso della Fondazione	1.728.861.727	1.745.675.670		3.474.537.397
Fondo ammortamento mobili e macchine da ufficio	5.209.820.819	444.174.809	1.602.606.780	4.051.388.848
Fondo ammortamento impianti, macchinari e attrezzature	4.225.285.766	1.704.793.954	366.319.196	5.563.760.524
Fondo ammortamento Automezzi	116.781.683	25.426.656		142.208.339
Totale	11.280.749.995	3.920.071.089	1.968.925.976	13.231.895.108

Le percentuali di ammortamento applicate sono:

- per i software iscritti tra le immobilizzazioni immateriali a quote costanti ripartite in 3 anni, periodo ritenuto rappresentativo della vita utile dei beni considerati, anche per l'elevata obsolescenza tecnologica a cui essi sono sottoposti;
- per le altre immobilizzazioni, secondo i coefficienti stabiliti dal D.M. 31.12.88 nella sezione "altre attività" del Ministero delle Finanze e più precisamente: il 3% per gli immobili (Fabbricati ad uso della Fondazione), il 25% per gli automezzi, il 12% per i mobili e macchine d'ufficio e il 20% per gli impianti e i macchinari. Tali aliquote sono, peraltro, idonee a rappresentare l'effettivo grado d'uso dei cespiti di riferimento.

La voce “dismissioni”/“decrementi” è in gran parte costituita dai decrementi effettuati sulle “immobilizzazioni tecniche” a seguito del rinnovo dell’inventario, così come già descritto in precedenza.

Per gli immobili ad uso di terzi l’Ente non procede ad alcun ammortamento in quanto il patrimonio immobiliare rappresenta l’investimento effettuato dalla Fondazione per far fronte ai propri impegni istituzionali e di conseguenza, relativamente a tali immobilizzazioni, vengono imputati al c/economico dell’esercizio tutte le spese di manutenzione di natura sia ordinaria che straordinaria. Tale comportamento è confortato dal paragrafo D.XI del principio contabile n. 16 del 21/2/96, paragrafo 5: “i fabbricati civili aventi carattere accessorio rispetto a quelli strumentali e indirettamente strumentali sono assimilabili ai fabbricati industriali e conseguentemente devono essere ammortizzati. I fabbricati civili rappresentanti un’altra forma di investimento possono non essere ammortizzati” In nota al paragrafo è riportato: “Tali beni rappresentano un investimento di mezzi finanziari effettuati da parte delle aziende in base a libere determinazioni degli organi aziendali competenti oppure in ossequio a norme di carattere statutario e/o di legge. In generale l’allocazione dei beni nella categoria degli immobili civili ne esclude una loro diretta utilità ai fini del processo produttivo svolto dall’impresa.”. Inoltre, una ulteriore conferma della validità del comportamento si desume dal D. Lgs. del 9 aprile 1991 n. 127 che ha con l’art. 9, modificato l’art. 2426 del c.c. dove sono menzionati i criteri di valutazione. In tale criteri si enuncia che “il costo delle immobilizzazioni materiali e immateriali la cui utilizzazione è limitata nel tempo, deve essere sistematicamente ammortizzata” e quindi indirettamente viene ribadito il concetto della facoltà di non ammortizzare quegli immobili aventi carattere di investimento.

Investimenti mobiliari

Alla fine dell'esercizio il valore degli investimenti mobiliari è così costituito:

Descrizione	Valore al 31.12.1999	Valore al 31.12.1998	Differenza
Titoli emessi dallo Stato o da altri Enti pubblici	348.540.913.777	233.113.700.382	115.427.213.395
Titoli emessi da altri Stati	85.648.942.964	30.513.366.403	55.135.576.561
Altri titoli obbligazionari	104.438.261.181	32.980.997.460	71.457.263.721
O.I.C.V.M. (fondi comuni)	96.677.238.278	22.577.826.156	74.099.412.122
Azioni	16.026.652.207		16.026.652.207
Partecipazioni in società non quotate	25.947.109.043	26.054.738.376	-107.629.333
Conti di gestione del patrimonio mobiliare	13.055.819.797	86.372.441	12.969.447.356
TOTALE	690.334.937.247	345.327.001.218	345.007.936.029

Titoli: nel corso del 1999 la quota di investimenti destinata alle attività mobiliari è cresciuta sensibilmente. Nuove banche sono state incaricate della gestione del portafoglio titoli dell'Ente e la ripartizione stessa dei depositi già esistenti nel 1998 ha subito parziali modifiche.

Anche la struttura dei portafogli è variata: gli investimenti, che nel 1998 avevano riguardato esclusivamente titoli obbligazionari e quote di fondi, nel 1999 sono stati estesi anche alle azioni ma in misura limitata e comunque non superiore al 15% del patrimonio gestito.

Tra gli altri titoli obbligazionari sono comprese obbligazioni della Banca di Roma 5,8% scadenza 2.12.2009 per nominali £. 8 miliardi e obbligazioni Lehman FL 17.2.2000 di nominali £. 25 miliardi, acquistate direttamente dall'Ente e non tramite i gestori.