

COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/1999

CTV AL COSTO MEDIO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/99	CTV AL PREZZO DI MERCATO DEL 31/12/99	SVALUTAZIONI	RIVALUTAZIONI
1.453.288.670	99,02	1.457.143.861	0	0
1.923.772.752	99,477	1.928.069.451	0	0
2.303.417.037	99,661	2.298.279.899	-5.137.138	0
274.832.595	99,665	275.959.040	0	0
527.132.352	98,449	528.028.051	0	0
2.326.995.732	114	2.096.980.410	-230.015.322	0
1.056.585.750	104,04	1.007.247.654	-49.338.096	0
11.821.043.765	102,95	11.635.417.226	-185.626.539	0
15.010.954.046	103,76	13.113.224.379	-1.897.729.667	
7.581.239.687	101	7.435.315.525	-145.924.162	0
12.575.059.458	100,45	12.471.232.375	-103.827.083	0
5.270.379.486	99,99	5.000.885.271	-269.494.215	0
5.974.318.486	97,6	5.480.418.608	-493.899.878	0
1.011.717.634	100,48	1.009.747.766	-1.969.868	0
11.889.762.016	99,74	11.746.316.257	-143.445.759	0
4.048.632.139	97,2	3.839.391.058	-209.241.081	0
22.984.085.768	92,8	21.716.832.556	-1.267.253.212	0
1.270.469.002	98,65	1.241.584.731	-28.884.271	0
5.748.731.233	89,25	5.547.268.330	-201.462.903	0
15.490.811.264	93,8	15.083.717.564	-407.093.700	0
5.937.466.182	97,24	5.836.769.739	-100.696.443	0
7.300.789.583	93,45	7.127.401.157	-173.388.426	0
17.113.676.292	96,9	16.698.586.107	-415.090.185	0
9.958.236.149	90,38	9.791.254.621	-166.981.528	0
7.599.743.618	96,45	7.470.129.660	-129.613.958	0
3.859.216.344	96,3	3.822.487.421	-36.728.923	0
12.134.819.559	97,99	12.080.433.645	-54.385.914	0
2.012.713.939	118,907	1.841.888.455	-170.825.484	0

PORTAFOGLIO TITOLI —

CODICE	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE	COSTO MEDIO
TITOLI DI STATO			
IT0000367786	BTP 7,75% 15.09.1996/2001	4.000.000	110,014
IT0000367851	BTP 6% 01.01.1997/2000	5.164.560	102,375
IT0001101234	CCT 01/03/1997-2004 TV	9.334.000	100,815
IT0001145371	CCT 01/09/1997/04 TV	2.130.000	100,523
IT0001224275	CCT 1/05/2005	1.480.000	100,31
IT0000366200	CCT 1.1.93/2000	560	100,346
IT0000366739	CCT 1/1/94-2001	5.600.000	100,605
IT0000366945	CCT 1994/2000 TV%	550.000	100,468
IT0000367133	CCT-01/04/1995-02 TV	5.144.000	101,443
IT0000367208	CCT 01/06/95-02 TV	610.000	101,2
IT0000367265	CCT 01/08/95-02 TV	3.175.824	101,185
IT0000367299	CCT T.V. 95/03 CRED.IMP.	500.000	101,005
IT0000367448	CCT 1/12/95-2002	6.069.000	101,266
IT0000367620	CCT 01-05-96/03 IND	1.700.000	101,256
IT0000367828	CCT NOVEMBRE 96-03	4.200.000	100,351
IT0000367885	CCT 01/01/97-04	3.290.000	100,381
IT0001244158	CTZ 31.07.1998/2000	13.228.000	96,246
IT0001244166	CTZ 31.07.1998/31.01.2000	4.155.936	100,551
IT0001263406	CTZ 15.10.98/16.10.00	807.000	97,917
IT0001300927	CTZ 15.01.1999/2001 EURO	45.000	96,857
IT0001300943	CTZ 1999/2000 ZC	3.105.000	98,002
IT0001310033	CTZ 26.02.1999/2001 EURO	2.210.000	95,715
IT0001334777	CTZ 14.05.99/15.05.01 EURO	1.785.000	95,822

COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/1999

CTV AL COSTO MEDIO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/99	CTV AL PREZZO DI MERCATO DEL 31/12/99	SVALUTAZIONI	RIVALUTAZIONI
8.520.675.583	105,4	8.163.314.320	-357.361.263	0
10.237.457.530	99,55	9.954.982.670	-282.474.860	0
18.220.418.822	100,29	18.125.556.298	-94.862.524	0
4.145.817.473	100,29	4.136.215.440	-9.602.033	0
2.874.563.207	100,35	2.875.709.479	0	0
1.088.102	99,26	1.076.295	-11.807	0
10.908.669.262	100,5	10.897.327.560	-11.341.702	0
1.069.934.395	100,79	1.073.361.593	0	0
10.103.864.151	100,45	10.004.993.658	-98.870.493	0
1.195.298.823	100,76	1.190.101.248	-5.197.575	0
6.222.099.441	100,71	6.192.912.430	-29.187.011	0
977.862.859	101,5	982.657.025	0	0
11.900.044.806	101,11	11.881.661.201	-18.383.605	0
3.333.007.923	101,22	3.331.817.240	-1.190.683	0
8.160.903.277	100,3	8.156.731.002	-4.172.275	0
6.394.570.110	100,36	6.393.261.482	-1.308.628	0
24.651.494.954	98,02	25.105.842.565	0	454.347.611
8.091.383.174	99,7	8.022.874.469	-68.508.705	0
1.530.019.800	97,25	1.519.599.218	-10.420.582	0
84.393.684	96,15	83.777.562	-616.122	0
5.891.986.525	98,04	5.894.280.830	0	0
4.095.788.979	95,6	4.090.873.805	-4.915.174	0
3.311.827.035	94,73	3.274.097.999	-37.729.036	0

PORTAFOGLIO TITOLI –

CODICE	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE	COSTO MEDIO/CAMBIO
TITOLI DI STATO			
XS0028230984	ITALY EUR 90/05 TV	215.000	99,75
XS0087629886	ITALY 6% 05/98 – 08 USD	1.000.000	104,122 1,167
XS0094580858	ITALY 09/99-02 3,75%	100.000.000	98,279 320,737
IT0000367208	CCT 1.06.95-02 TV	2.500.000	101,991

PORTAFOGLIO TITOLI –

CODICE	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE	COSTO MEDIO/ CAMBIO
TITOLI ALTRI STATI E MULTILENDING			
BE0000265711	BGB 7,25% 09/04/04	900.000	116,98
DE0001030013	DBRUF 8,5% 20/02/01	800.000	110,17
DE0001090082	TREUH 6,75% 05-2004	650.000	115,13
DE0001134468	DBR 6% 06/2016	400.000	117,796
DE0001134997	DBR (BUND) 6% 05/01/2006	600.000	113,284
DE0001135028	DBR 6% 4/01/07	550.000	113,8
DE0001135085	DBR 4,75% 07/2028	630.000	95,056
DE0001141273	BUNDESUBL 4,5% 03 EUR	1.800.000	105,22
DE0004771662	BIRS 19/12/85-15 ZC DEM	1.022.583	45,513
DK0009919102	DENMARK 96/02 6% DKK	20.000.000	104,252 7,436
ES0000011603	SPAGNA SPGB 7.9%28/02/2002	500.000	113,076

COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/1999

CTV AL COSTO MEDIO	PREZZO DI MERCATO/ CAMBIO AL 31/12/99	CTV AL PREZZO DI MERCATO DEL 31/12/99	SVALUTAZIONI	RIVALUTAZIONI
415.256.898	99,74	415.215.675	-41.223	0
1.727.404.254	92,87 1,005	1.789.980.038		6.815.604
593.307.323	91,5 330,37	536.273.580	-57.033.743	0
4.937.054.776	100,76	4.877.464.130	-59.590.646	0

COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/1999

CTV AL COSTO MEDIO	PREZZO DI MERCATO/ CAMBIO AL 31/12/99	CTV AL PREZZO DI MERCATO DEL 31/12/99	SVALUTAZIONI	RIVALUTAZIONI
2.038.543.781	108,94	1.898.435.284	-140.108.497	0
1.706.550.927	104,91	1.625.072.686	-81.478.241	0
1.448.997.973	107,14	1.348.437.791	-100.560.182	0
912.337.508	104,75	811.297.130	-101.040.378	0
1.316.092.710	104,83	1.217.875.105	-98.217.605	0
1.211.911.393	104,66	1.114.575.100	-97.336.293	0
1.159.541.099	83,7	1.021.014.534	-138.526.565	0
3.667.217.929	99,71	3.475.178.671	-192.039.258	0
901.159.700	37,66	745.667.336	-155.492.364	0
5.429.414.816	102,667 7,443	5.341.465.348	-87.949.487	0
1.094.732.206	106,99	1.035.807.637	-58.924.569	0

PORTAFOGLIO TITOLI —

CODICE	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE	COSTO MEDIO/ CAMBIO
TITOLI ALTRI STATI E MULTILENDING			
ES0000011645	SPAGNA SPGB 5.25% 01/03	500.000	107,762
ES0000011652	SPAGNA 6%31/01/2008	1.100.000	113,922
ES0000012064	SPANISH GOVT 5.15% 30/07/2009	500.000	99,593
ES0000012098	SPGB 7/12/98-30/7/2014 4,75%	1.870.000	96,315
FR0000570400	OAT 6.75% 25/10/04	750.000	116,745
FR0000570731	OAT 6.5% 04/11	700.000	121,583
FR0000571432	OAT 4% 04/09	1.150.000	99,371
FR0100059551	BTAN 5.75% 03/2001	800.000	105,21
FR0100059593	BTAN 4.5% 12/07/02	1.000.000	104,569
FR0100059601	BTAN 12/07/03 4.5% FRF	920.000	104,534
GB0008881327	GILT 27/10/94-00 8% GBP	500.000	106,146
			0.702
GB0009997221	UK TREAS. 02 7% GBP	500.000	102,544
			0.637
GR0114005300	GRECIA 99/04 6,6%	12.000.000	102,781
			325.33
GR0124006405	GRECIA 99/09 6.3% GRD	29.000.000	102,83
			321.049
IT00065266609	BEI FIXED & ZERO 2029	20.000	98,697
NL0000101830	OLANDA 15/05/90-00 9% NLG	449.999	107,627
NL0000101889	OLANDA 16/10/90-00 9% NLG	3.300.000	109,864
NL0000102077	OLANDA 01/23 7.5%	350.000	135,55
NL0000102093	OLANDA 15/04/93-03 6.5% NLG	2.668.902	111,687

COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/1999

CTV AL COSTO MEDIO	PREZZO DI MERCATO/ CAMBIO AL 31/12/99	CTV AL PREZZO DI MERCATO DEL 31/12/99	SVALUTAZIONI	RIVALUTAZIONI
1.043.277.767	101,6	983.625.160	-59.652.607	0
2.426.419.325	103,343	2.201.099.457	-225.319.868	0
964.194.691	97,172	940.756.142	-23.438.549	0
3.487.410.088	89,55	3.242.448.698	-244.961.390	0
1.695.370.904	107,75	1.564.748.194	-130.622.710	0
1.647.918.735	108,65	1.472.630.149	-175.288.586	0
2.212.693.842	89,1	1.983.999.056	-228.694.786	0
1.629.719.734	102,01	1.580.151.222	-49.568.512	0
2.024.730.432	100,12	1.938.593.524	-86.136.908	0
1.862.141.840	99,34	1.769.611.369	-92.530.471	0
1.464.844.102	101,55	1.581.375.409	0	5.674.627
	0,622			
1.557.766.120	101,25	1.576.703.693	0	18.937.573
	0,622			
73.407.016	100,45	70.647.444	-2.759.572	0
	330,37			
179.850.091	98,994	168.256.635	-11.593.455	0
	330,37			
38.220.808	67,6	26.178.370	-12.042.438	0
937.779.696	101,85	887.439.418	-50.340.278	0
7.019.950.843	103,905	6.639.208.434	-380.742.409	0
918.614.895	118,51	803.135.752	-115.479.143	0
5.771.678.652	104,998	5.425.997.261	-345.681.391	0

PORTAFOGLIO TITOLI —

CODICE	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE	COSTO MEDIO/ CAMBIO
TITOLI ALTRI STATI E MULTILENDING			
NL0000102143	OLANDA 17/1/94-15/1/04 5.75%	3.000.000	109,49
NL0000102200	OLANDA 7% 6/2005	450.000	118,065
NL0000102226	OLANDA 1/2006 6%	400.000	113,1
NL0000102291	NETHGOVT26/01/98-15/07/08 5,25	1.025.000	101,7
NL0000102317	OLANDA 15/01/98-28 5.5%	1.110.000	97,247
NL0000102424	NETH GOVT 15/02/99-02 3%	3.175.000	97,875
SE000449019	SVEZIA SEKGE 2004 5%	5.300.000	99,955
			8,774
US9128275S79	U.S. TREAS. 04 5.875% USD	1.500.000	100,161
			1,030
XS0039141352	BEI 92/2002 TV NLG	4.600.000	98,6
			2,204
XS0043520336	IAD BK 14/05/93-03 6,625% NLG	1.089.072	108,505
XS0084614659	BEI FRF 15/02/98-03 4.5%	258.600	103,208
XS0085024809	BIRS 03/98-01 6,375% GPB	445.000	101,917
			0,673
XS0094187332	BERS 02 GRD T.R.	100.000.000	100,03
			320,04
XS0096960751	ARGENTINA-ST CP 04	120.000	98,297
XS01003912373	BRAZIL 17/11/99-06 12%	450.000	99,509

COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/1999

CTV AL COSTO MEDIO	PREZZO DI MERCATO/ CAMBIO AL 31/12/99	CTV AL PREZZO DI MERCATO DEL 31/12/99	SVALUTAZIONI	RIVALUTAZIONI
6.360.054.240	102,967	5.981.157.393	-378.896.847	0
1.028.728.634	108,75	947.562.131	-81.166.503	0
875.968.548	104,55	809.748.114	-66.220.434	0
2.018.416.255	98,55	1.955.898.937	- 62.517.318	0
2.090.096.972	92,256	1.982.821.029	-107.275.943	0
6.017.031.635	97,095	5.969.067.807	- 47.963.828	0
1.169.160.798	98,844	1.184.723.142	0	0
	8,562			
2.822.992.417	98,055	2.834.865.238	0	0
	1,005			
3.985.146.822	98,45	3.979.101.574	-6.045.248	0
	2,204			
2.288.086.280	104,695	2.207.743.709	-80.342.571	0
516.783.276	103,208	497.364.602	- 19.418.674	0
1.305.573.873	99,14	1.374.022.907	0	2.763.897
	0,622			
605.190.250	98,25	575.834.751	-29.355.499	0
	330,37			
228.394.509	91,875	213.473.768	-14.920.741	0
867.040.408	107,75	938.848.916	0	0

PORTAFOGLIO TITOLI

CODICE	DESCRIZIONE ALTRI TITOLI OBBLIGAZIONARI	VALORE NOMINALE	COSTO MEDIO/ CAMBIO
XS00890054877	R.BK. SCOTLAND 98/08 5,25% DEM	562.421	101,416
XS0097084726	HYPOVER/14 EUR DEP	25.000	98,049
NL0000121465	OCE 28/11/96-06 6,375% NLG	226.890	111,125
NL0000121887	ING BANK 10/03/98-08 5,375% NLG	617.141	104,25
NL0000121911	WOLT. KLUWER 98-08 5,25% NL	453.780	103,445
XS0092178515	AK.NOBEL 17/11/98-08 5.375% DEM	327.226	102,347
XS0095189329	NIB NORSEK 19/3/2004 5%	5.150.000	95,4 8,179
XS0097234396	DEPFA EU. 21/05/01 EUR	890.000	101,241
XS0102236790	EMS 29/09/99-04 CALL A 100/09	500.000	99,742
IT0001251330	PASCHI 98/00 ONE COUPON	5.164.560	101,747
IT0001251351	PASCHI 98/00 ONE COUPON	7.746.840	100,847
XS0100276160	TECNOST OBBL. 30/7/99-04 5.375%	600.000	99,436
US251564D28	DEPFA 22/07/98-15/07/08 4.75%	525.000	97,117
DE0002294691	DEPFA-S-CPN 99/11	30.000	96,392
IT0001315222	MEDIOBANCA 19,75% 15/12/90-00	52.155	98,23
IT0001334991	EFIBANCA-OLIV 19/05/00	32.480	99,025
IT0001341335	B.POP. VERONA 99/05 2.125% CV	13.125	100,259
XS012343473	ENEL EURO 10/2001 TV	2.493.000	100,071
IT0001368288	PASCHI 1999/09 31 5.25%	7.000	99,859
IT0001373940	FIDEURAM 09 SUB.TV	1.500.000	98,2
XS0082448803	UNICREDIT 07 TV ITL	1.412.509	100,05
XS0099451998	LEHMAN 99/01 4%	20.000	99,99
DE0002475910	DEPFA PFAND BK 4.5% 12/11/2002	550.000	100,206
DE0002484557	PH. MORRIS 98/08 5.625% DEM	511.291	99,178
IT0006528548	TECNOST IN. 23.6.99/2004 EURO	3.452.450	102,132
XS0095536909	UNITED UT. 18/03/99-09 4.875%	500.000	101,3
IT0000570835	S.PAOLO 96/02 9.9%	1.523.547	102,498
DE0002573599	HYPOHESSEN 20/02/2007 5.5%	600.000	101,162 1

VALORE DI MERCATO AL 31 DICEMBRE 1999

CTV AL COSTO MEDIO	PREZZO DI MERCATO/ CAMBIO AL 31/12/99	CTV AL PREZZO DI MERCATO DEL 31/12/99	SVALUTAZIONI	RIVALUTAZIONI
1.104.416.570	93,284	1.015.858.595	88.557.975	0
47.462.334	91,75	44.413.193	3.049.141	0
488.195.830	100,36	440.902.949	47.292.881	0
1.245.736.451	95,44	1.140.461.984	105.274.467	0
908.908.843	93,495	821.485.434	87.423.409	0
648.471.403	95,75	606.671.458	41.799.945	0
1.163.111.406	94,77 8,076	1.170.166.651	0	0
1.744.668.106	101,66	1.751.886.753	0	0
965.641.084	98,75	956.033.313	9.607.771	0
10.174.656.787	108,7	10.869.981.077	0	273.579
15.126.986.353	105,2	15.779.972.529	0	135.410.164
1.155.209.662	97,97	1.138.178.231	17.031.431	0
987.239.208	94,107	956.634.912	30.604.296	0
55.992.514	81,6	47.399.890	8.592.624	0
99.198.423	94,5	95.431.933	3.766.490	0
62.276.582	98	61.632.249	644.333	0
25.479.377	97,41	24.755.212	724.165	0
4.830.547.146	100	4.827.121.110	3.426.036	0
13.534.818	97,5	13.215.043	319.775	0
2.852.125.710	99	2.875.360.950	0	0
2.736.367.493	100	2.735.000.002	1.367.491	0
38.721.334	98,701	38.222.357	498.977	0
1.067.144.230	99,45	1.059.091.283	8.052.947	0
981.862.061	93,35	924.164.186	57.697.875	0
6.827.393.471	102,25	6.835.285.067	0	0
980.720.755	90,368	874.882.301	105.838.454	0
3.023.677.993	101,3	2.988.349.991	35.328.002	0
1.175.265.547	100,08 1,956	594.475.281	580.790.266	0

PORTAFOGLIO TITOLI –

CODICE	DESCRIZIONE ALTRI TITOLI OBBLIGAZIONARI	VALORE NOMINALE	COSTO MEDIO
DE0002574274	HYPHESSEN 3,5% 06	2.500.000	98,713
XS0097680689	GEN EL. EUR. 21/05/99-01	1.000.000	100
XS0093691128	GENERAL ELLECTRICS 3.375% -04	500.000	96,722
XS0098692980	POWERGEN 08/07/99 5%	260.000	99,896
XS0092725349	SUNAMERICA 08/07/99-09 5%	1.400.000	100,452
XS0068733590	ALL.IRUSH BK 20/08/96-09 6.7%	453.780	111,43
XS0096853162	IMI BK 30/04/00 RC ENI	11.472	99,3
XS0063921216	COMMERZBANK 96-06 6.5% NLG	453.780	110,258

PORTAFOGLIO TITOLI –

CODICE	DESCRIZIONE AZIONI	VALORE NOMINALE	COSTO MEDIO/ CAMBIO
CH0004458854	NOVARTIS A.G. PORT	75,000	2.572,10 1,597
CH0009142107	ZURICH ALLIED AG NEW	200,000	918,715 1,595
DE0002928355	WAR MERRIL EUROM.	1.000,000	100
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REG.	750,000	68,565
DE0005350003	DRESDNER BANK AG N	500,000	50,982
DE0005557003	DEUTSCHE TELEKOM C	900,000	55,696
DE0005752000	BAYER AG	400,000	43,07
DE0006560303	MANNESMANN AG (DE)	290,000	199,557
DE0007100000	DAIMLERCHRYSLER AG	1.750,000	76,79
DE0007164600	SAP AG.	35,000	472,215

COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31 DICEMBRE 1999

CTV AL COSTO MEDIO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/99	CTV AL PREZZO DI MERCATO DEL 31/12/99	SVALUTAZIONI	RIVALUTAZIONI
4.778.352.278	90,9	4.400.173.575	378.178.703	0
1.936.270.000	101,54	1.996.088.558	0	0
936.395.662	93,941	909.473.764	26.921.898	0
502.908.569	91,276	459.512.460	43.396.109	0
2.723.033.427	95,5	2.588.792.990	134.240.437	0
979.069.687	105,538	927.301.041	51.768.646	0
22.057.310	99,4	22.079.616	0	0
968.770.411	102,308	898.923.571	69.846.840	0

COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/1999

CTV AL COSTO MEDIO	PREZZO DI MERCATO/ CAMBIO AL 31/12/99	CTV AL PREZZO DI MERCATO DEL 31/12/99	SVALUTAZIONI	RIVALUTAZIONI
233.828.225	2.572,10 1,597	232.709.196	-1.119.029	0
223.085.102	908 1,605	219.068.368	-4.016.735	0
193.627.000	123,12	238.393.562	0	0
99.570.032	84,25	122.348.061	0	0
49.357.555	53,9	52.182.477	0	0
97.057.973	71,5	124.598.975	0	0
33.357.847	46,95	36.363.151	0	0
112.054.984	241	135.325.910	0	0
260.201.133	77	260.912.383	0	0
32.001.779	485	32.868.183	0	0

PORTAFOGLIO TITOLI —

CODICE	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE	COSTO MEDIO/ CAMBIO
AZIONI			
DE0007172009	SCHERING A.G.	330,000	111,448
DE0007236101	SIEMENS AG REG. NEW	160,000	118,632
DE0007664005	VOLKSWAGEN A.G.	2.800,000	62,895
DE0008404005	ALLIANZ AG	170,000	294,805
ES0178430E18	TELEF. DE ESP. A.F.	1.700,000	21,293
FI0009000681	NOKIA OYJ	1.320,000	85,403
FR0000054900	TELEVISION FRANCAISE	30,000	478,983
FR0000120172	CARREFOUR SA	110,000	171,668
FR0000120271	TOTAL FINA SA-B	1.000,000	125,801
FR0000120628	AXA	110,000	138,933
FR0000121436	VIVENDI	120,000	85,036
FR0000125007	SAINT-GOBAIN	110,000	171,909
FR0000130007	ALCATEL ALSTOM	30,000	204,188
FR0000130809	SOCIETE GENERALE	760,000	191,37
FR0000132904	PECHINEY SA	260,000	66,996
GB0001356566	SMITHKLINE BEECHAM-2	2.600,000	9,16 0,668
GB0003717849	GLAXO WELLCOME PLC	7.000,000	18,989 0,668
GB0007395311	FREESERVE PLC.	3.000,000	4,826 0,626
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	31.700,000	31,634
IT0000062957	MEDIOBANCA S.P.A.	15.000,000	10,837
IT0000064193	BANCA POPOLARE COMMERCIO IND.	1.000,000	28,25
IT0000064482	BANCA POPOLARE DI MILANO	20.000,000	7,482
IT0000064508	BANCA POPOLARE DI NOVARA	5.000,000	8,55
IT0000064854	UNICREDITO ITALIANO ORD.	25.000,000	4,952
IT0000066198	B.CA COMMERCIALE ITALIANA ORD.	4.163,000	6,151
IT0000066727	ITALGAS	41.000,000	4,56
IT0000068525	SAIPEM SPA ORD.	14.000,000	3,73

COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/1999

CTV AL COSTO MEDIO	PREZZO DI MERCATO/ CAMBIO AL 31/12/99	CTV AL PREZZO DI MERCATO DEL 31/12/99	SVALUTAZIONI	RIVALUTAZIONI
71.211.770	120	76.676.292	0	0
36.752.496	127	39.345.006	0	0
340.986.267	56	303.607.136	-37.379.131	0
97.039.734	332,8	109.546.412	0	0
70.089.566	24,8	81.633.143	0	0
218.278.273	180	460.057.752	0	0
27.823.193	520	30.205.812	0	0
36.563.555	183,1	38.998.414	0	0
243.584.315	132,5	256.555.775	0	0
29.591.259	138,4	29.477.774	-113.485	0
19.758.203	89,65	20.830.393	0	0
36.614.750	186,7	39.765.177	0	0
11.860.874	228	13.244.087	0	0
281.613.878	231	339.931.561	0	0
33.727.829	70,95	35.718.373	0	0
69.057.883	7,9 0,622	63.971.340	-5.086.543	0
385.412.433	17,5 0,622	381.523.357	-3.889.076	0
44.798.491	5,9 0,622	55.126.227	0	0
1.941.701.371	33,54	2.058.677.117	0	0
314.747.834	10,237	297.323.940	-17.423.894	0
54.699.628	32,74	63.393.480	0	0
289.736.337	7,59	293.925.786	0	0
82.775.543	6,616	64.051.812	-18.723.731	0
239.710.226	4,924	238.354.837	-1.355.389	0
49.579.238	5,405	43.568.050	-6.011.188	0
361.985.674	3,762	298.654.157	-63.331.517	0
101.112.019	3,596	97.479.577	-3.632.442	0

PORTAFOGLIO TITOLI —

CODICE	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE	COSTO MEDIO
AZIONI			
IT0000072618	BANCA INTESA ORD.	26.131,000	4,165
IT0000072832	EDISON ORD.	20.000,000	8,51
IT0000074598	ITALMOBILIARE ORD.	1.600,000	27,119
IT0000076403	FIAT ORD.	2.000,000	30,95
IT0000078078	ITALCEMENTI ORD.	7.000,000	12,429
IT0000078193	ALLEANZA ASS. ORD.	5.000,000	10,01
IT0000086642	RINASCENTE ORD.	14.000,000	6,397
IT0000088457	PIRELLI SPA ORD.	50.000,000	2,356
IT0000088820	TECNOST AZ.ORD.	91.500,000	2,69
IT0001002572	BANCA DI ROMA S.P.A.	30.000,000	1,47
IT0001005021	ENEL S.P.A.	55.000,000	4,301
IT0001009890	ENI ORD.	86.500,000	5,82
IT0001062097	LA FONDARIA ASS.NI ORD.	20.000,000	5,073
IT0001063210	MEDIASET S.P.A.	2.000,000	13,91
IT0001065215	B.P.OPOLARE DI VERONA-BSGSP	8.000,000	11,95
IT0001074589	UNIPOL S.P.A.	41.000,000	3,365
IT0001099636	HDP ORD	110.000,000	0,797
IT0001125662	AEROPORTI DI ROMA SPA	20.000,000	7,306
IT0001127429	TELECOM IT.SPA. ORD.(NUOVE	30.000,000	9,482
IT0001127437	TELECOM IT.SPA RI.POR (NUO	45.000,000	5,439
IT0001137311	OLIVETTI ORD.	130.000,000	2,393
IT0001173159	BCO NAPOLI ORD.	30.000,000	1,392
IT0001207098	ACEA	10.000,000	8,95
IT0001237103	BENETTON GROUP	50.000,000	2,013
IT0001254884	BANCA NAZIONALE LAVORO	70.000,000	3,219
IT0001334587	BANCA MPS AOR FRAZ	10.000,000	3,877
IT0001338620	MONTEDISON ORD.RAG	120.000,000	1,75