

**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 1999**

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

STATO PATRIMONIALE

		1999	1998
ATTIVITA'			
<i>Fase di accumulo</i>			
10	Investimenti diretti	0	0
20	Investimenti in gestione	464.919.607.718	226.227.207.571
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	734.174.287	1.775.715.569
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		465.653.782.005	228.002.923.140
PASSIVITA'			
<i>Fase di accumulo</i>			
10	Passività della gestione previdenziale	(1.624.506.980)	(28.656.892)
20	Passività della gestione finanziaria	(1.241.104.441)	0
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	(1.056.348.870)	(990.442.865)
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		(3.921.960.291)	(1.019.099.757)
100	<u>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</u>	<u>461.731.821.714</u>	<u>226.983.823.383</u>

		1999	1998
CONTI D'ORDINE		7.797.950.756	223.608.343.364

CONTO DELL'ESERCIZIO

		1999	1998
<i>Fase di accumulo</i>			
10	Saldo della gestione previdenziale	194.579.146.790	217.116.922.428
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	40.233.911.329	5.306.851.007
40	Oneri di gestione	(521.919.753)	(54.052.504)
50	<u>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</u>	<u>39.711.991.576</u>	<u>5.252.798.503</u>
60	Saldo della gestione amministrativa	456.859.965	88.678.201
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60)</u>		<u>234.747.998.331</u>	<u>222.458.399.132</u>

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31/12/99

Informazioni generali

A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione Fonchim è un fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito alla legge 124/93. E' stato autorizzato ad operare dal Ministero del Lavoro in data 10/12/1997.

Fonchim ha sede in Via Mancinelli 11, a Milano.

Opera attraverso una propria organizzazione di 7 persone, un service amministrativo, sei gestori finanziari e la banca depositaria.

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

- assiste, per informazioni, promozione, chiarimenti normativi, ecc..., una platea di circa 1.580 aziende e 92.251 iscritti;
- assiste anche il Consiglio di Amministrazione – 14 membri – e gli fornisce le informazioni necessarie alle decisioni che lo stesso è tenuto ad assumere;
- provvede a far fronte agli adempimenti a cui, per legge, è tenuto;
- cura i rapporti con i sei gestori, la banca depositaria, il collegio dei revisori, la società di auditing esterna, il service amministrativo;
- tiene aggiornata la base dati, provvede ai trasferimenti dei lavoratori da un fondo all'altro, controlla l'esattezza dei rimborsi effettuati agli associati dimissionari, verifica la correttezza delle ritenute fiscali operate dal fondo;
- adempie alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Al Service Amministrativo, scelto attraverso un'offerta pubblica al termine del 1997, Fonchim ha affidato la parte operativa della gestione del Fondo.

Il Service, tra l'altro, si occupa:

- della formazione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell'attribuzione dei contributi stessi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;
- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;
- della gestione operativa del sito Internet che è diventato, nel giro di breve tempo, elemento portante della struttura informativa di Fonchim verso l'esterno.

Negli ultimi mesi del 1999, con effetto nell'anno 2000 sono stati modificati i termini contrattuali con il service amministrativo in via più favorevole per il Fondo.

I gestori finanziari sono 6. La loro scelta è avvenuta in seguito alla pubblicazione di un'offerta pubblica e alla successiva valutazione sulla base di elementi oggettivi quali i risultati ottenuti nella gestione di portafogli similari a quello che il CdA prevedeva per Fonchim, l'entità dei patrimoni gestiti al momento della selezione, la presenza di filiali nei paesi in cui il fondo prevedeva di investire, il livello più o meno favorevole delle commissioni di gestione.

Le convenzioni di gestione stipulate con ciascuno di essi e sottoposte al vaglio della Commissione di Vigilanza sono state approvate il 17 febbraio 1999. I gestori sono operativi dal 1 marzo 1999.

La banca depositaria è stata scelta, sempre attraverso un'offerta pubblica, al termine del 1997.

Le sue attività, fra l'altro, sono quelle di:

- custodire ogni proprietà finanziaria del fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti da contribuzioni e sottoscrizioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;

- controllare il rispetto delle norme di legge da parte di gestori e Fondo;
- rimborsare gli associati.

Nel corso del 1999 è stata adeguata la parte del contratto stipulato con la banca depositaria relativa alle condizioni economiche, per renderle coerenti con le condizioni di mercato.

B. Criteri di valutazione.

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti. In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Committee (I.A.S.C).

I criteri di valutazione adottati non sono variati rispetto agli esercizi precedenti. Così come nel bilancio 1998, la gestione delle risorse derivanti dalle quote associative è stata iscritta sulla base di quanto suggerito dalla COVIP, riportando le quote associative nella voce "contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi".

Le quote associative sono state utilizzate, anche nel 1999, per sostenere spese promozionali ed investimenti ed il residuo delle stesse è stato riscontato all'anno successivo sempre per sostenere spese promozionali e di impianto.

Tra i criteri per la redazione del bilancio non ci sono state variazioni significative nel 1999.

Le informazioni per la valorizzazione degli strumenti finanziari in portafoglio sono fornite unicamente dalla Banca Depositaria.

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

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Crediti per operazioni di Pronti Contro Termine

Le operazioni di pronti contro termine stipulate dai gestori finanziari sono state contabilizzate al valore di stipula.

- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a "corso secco" il prezzo è espresso "tel quel". Per i Titoli di Stato italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale dell'MTS, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato principale.

- Titoli di capitale quotati

Per i titoli di capitale quotati italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale di borsa, mentre per i titoli di capitale quotati esteri viene utilizzato il prezzo "last" del mercato principale.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo strumenti finanziari non quotati.

- Cambi

Sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

- Crediti e debiti

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo, così come i debiti.

- Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni sia materiali che immateriali sono state iscritte al costo sostenuto, inclusivo degli oneri accessori, e sono state tutte totalmente ammortizzate nell'esercizio.

- Contributi previdenziali

Sono stati rilevati sulla base della data più recente tra quella contabile e quella della valuta.

- Oneri e proventi

Sono stati rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da interessi attivi, incassati e non, utili potenziali su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, margini giornalieri su contratti future, plusvalenza su posizioni outright e swap, plusvalenza su posizioni in divisa, utile realizzato su uscite di divisa..

Gli oneri sono costituiti da perdite potenziali su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, margini giornalieri su contratti future, minusvalenze su posizioni outright e swap minusvalenza su posizioni in divisa, perdite realizzate su vendite di divisa .

- Quote di Sottoscrizione

Nel 1999, così come negli esercizi precedenti, i contributi per quote associative sono stati registrati per competenza, accreditati alla gestione associativa e destinati alla copertura delle spese di impianto e promozione, così come stabilito dal CdA e dall'Assemblea.

- Imposte

Le imposte di competenza dell'esercizio sono quelle stabilite in misura fissa per i fondi pensione complementari di categoria. Sono espone nella voce "debiti tributari".

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti.

In questo momento Fonchim opera solo in fase di accumulo ed è monocomparto.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto riportato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Assenti
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e depositi bancari non ancora affidati alla gestione
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, risconti non finanziari e attività derivanti dalle quote di iscrizione. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari e interessi accreditati non ancora riscossi.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto
Passività gestione amministrativa	Voce che include le passività amministrative nonché i risconti passivi iscritti a fronte di spese promozionali e per investimenti previste per il 1999
Oneri maturati e non liquidati.	Ritenute su interessi non ancora versate.

In corso d'anno, gli oneri, che sono rappresentati da costi amministrativi, spese per banca depositaria e commissioni di gestione, sono stati quantificati come segue:

- **Spese Amministrative:** budget predisposto all'inizio dell'anno, presentato all'assemblea in sede di approvazione del Bilancio 1998, adeguato alle spese effettivamente sostenute in corso d'anno. I criteri adottati per la formulazione del budget sono stati la proporzionalità al numero di associati previsto, per i costi variabili, mentre le previsioni relative al costo della struttura ed alle spese generali sono state formulate dal Consiglio di Amministrazione.
- **Spese per Banca depositaria:** sono determinate in proporzione al patrimonio e alla prevista tipologia e numerosità delle operazioni.
- **Commissioni di gestione:** vengono determinate in proporzione al patrimonio gestito da ciascun gestore.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/99 risulta essere il seguente.

VOCI DEL PROSPETTO	1999	1998
Investimento diretti	0	0
Investimenti in gestione	454.933.539.944	225.915.387.546
Attività della gestione amministrativa	466.792.276	549.621.753
Proventi maturati e non riscossi	9.892.741.032	1.024.973.897
TOTALE ATTIVITA'	465.293.073.252	227.489.983.196
Passività gestione previdenziale	(1.624.506.980)	(28.656.892)
Passività gestione finanziaria	(79.601.517)	0
Passività gestione amministrativa	(970.786.803)	(477.502.921)
Oneri maturati e non liquidati	(886.356.238)	0
TOTALE PASSIVITA'	(3.561.251.538)	(506.159.813)
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	461.731.821.714	226.983.823.383
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	19.845.156,507	10.859.720,750
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	23.266,726	20.901,442

E. Settori aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale mensilmente vengono versati i contributi.

Gli iscritti al 31/12/99 sono 92.251, gli attivi sono 88.942, ripartiti per settore nella tabella che segue, contro i 78.678 al 31/12/98. Non ci sono pensionati.

Al 31/12/1999, le aziende iscritte sono 1579. Quelle attive hanno almeno un aderente iscritto, quelle non attive non hanno, in questo momento, aderenti iscritti. Le aziende attive, sempre al 31/12/99, sono 1.454, contro le 1.255 del 31/12/98.

La ripartizione tra i settori è la seguente:

Settori	Data Accordo	Aziende Attive 99	Aziende Attive 98	Aderenti Attivi 99	Aderenti Iscritti 98
Chimico Farmaceutico	14/12/95	1.284	1.125	76.050	71.928
Ceramica Sanitaria	05/02/97	15	33	2.340	1.697
G.P.L.	12/02/97	39	11	841	781
Vetro	24/02/98	94	77	6.791	5.297
Lampade	02/04/98	14	8	2.564	2.204
Coibenti	07/10/98	8	1	356	13
TOTALE		1.454	1.255	88.942	81.920

Gli aderenti 1998 rappresentavano il totale delle schede di iscrizione pervenute. Per una rappresentazione più corretta, nel 1999 vengono riportati gli aderenti attivi. Pertanto, per effetto della definizione adottata nel 1999, i dati dei due esercizi non sono omogenei.

La fase di erogazione svolta nel 1999 ha riguardato rimborsi in quota capitale per 2.814 associati, per un valore di 9.434.764.957, e trasferimenti ad altri Fondi pensione per 190 associati, per un totale di lire 972.827.989

F. Compensi ad amministratori e sindaci

	1999	1998
Compensi ad amministratori	60.789.042	60.000.000
Compensi a Sindaci	90.000.000	90.000.000

G. Informazioni aggiuntive

Nel corso dell'esercizio 1999 il CdA ha accertato l'esistenza di un mero errore di calcolo nella determinazione del valore della quota che è risultato sottostimato per 200 lire.

Rinvenuta la causa dell'errore, il CdA ha provveduto, d'intesa con il Collegio dei Revisori hanno provveduto, d'intesa, alle necessarie rettifiche, ripristinando i diritti di tutti gli iscritti, ivi compresi quelli di coloro che hanno riscattato la propria posizione, ai quali sono state corrisposte le spettanze differenziali entro il 31/12/1999.

Contestualmente, il CdA ed il Collegio hanno provveduto a segnalare l'accaduto alle Autorità di Vigilanza (COVIP), anche al fine dell'avvenuto accertamento della correttezza della situazione previdenziale di tutti gli iscritti.

H. Sviluppo delle quote

	1999		1998	
	NUMERO	CONTROVALORE	NUMERO	CONTROVALORE
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	10.859.720,75	226.983.823.383	226.227,824	4.525.424.251
Quote emesse	9.634.979,360	208.625.306.403	10.643.673,749	222.670.198.464
Quote annullate	649.543,600	14.046.159.613	10.180,843	211.799.332
Quote in essere alla fine dell'esercizio	19.845.156,51	461.731.821.714	10.859.720,750	226.983.823.383

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento.

STATO PATRIMONIALE

	1999	1998
<i>Fase di accumulo</i>		
ATTIVITA'		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	0	0
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	
20 Investimenti in gestione	464.919.607.718	226.227.207.571
a) Depositi bancari	53.353.928.447	10.549.180.590
b) Crediti per operazioni di PCT	0	214.662.693.877
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	222.293.997.110	0
d) Titoli di debito quotati	87.984.525.106	0
e) Titoli di capitale quotati	88.584.078.186	0
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di organismi di inv. collettivo	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	7.948.547.485	1.015.333.104
m) Garanzia di restituzione del capitale	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	4.754.531.384	0
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	734.174.287	1.775.715.569
a) Cassa e depositi bancari	411.795.103	1.642.494.967
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	322.379.184	133.220.602
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	465.653.782.005	228.002.923.140
PASSIVITA'		
10 Passivita' della gestione previdenziale	(1.624.506.980)	(28.656.892)
a) Debiti della gestione previdenziale	(1.624.506.980)	(28.656.892)
b) Altre passività della gestione previdenziale	0	
20 Passività della gestione finanziaria	(1.241.104.441)	0
a) Debiti per operazioni di PCT	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	(1.085.363.182)	0
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	(155.741.259)	0
30 Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	(1.056.348.870)	(990.442.865)
a) TFR	(36.396.501)	(17.017.928)
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	(818.424.249)	(698.887.122)
c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	(201.528.120)	(274.537.815)
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	(3.921.960.291)	(1.019.099.757)
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	461.731.821.714	226.983.823.383

		1999	1998
	CONTI D'ORDINE		
		7.797.950.756	223.608.343.364
x	Crediti per contributi da ricevere	5.994.706.113	8.051.711.142
xx	Operazioni PCT attive	0	215.556.632.222
xxx	Operazioni OUTRIGHT	1.803.244.643	
xxxx	Crediti aziende morose	75.750.389	

CONTO DELL'ESERCIZIO

		1999	1998
	<i>Fase di accumulo</i>		
10	Saldo della gestione previdenziale	194.579.146.790	217.116.922.428
a)	Contributi	204.986.739.736	217.328.721.760
b)	Anticipazioni	0	0
c)	Trasferimenti e riscatti	(10.407.592.946)	(211.799.332)
d)	Trasformazioni in rendita	0	0
e)	Erogazioni in c/capitale	0	0
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a)	Dividendi	0	0
b)	Utili e perdite da realizzo	0	0
c)	Plusvalenza/Minuisvalenze	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	40.233.911.329	5.306.851.007
a)	Dividendi e interessi	12.160.919.739	307.951.117
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	27.115.491.342	0
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d)	Proventi e oneri per operazioni di PCT	957.500.248	4.998.899.890
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	0	0
40	Oneri di gestione	(521.919.753)	(54.052.504)
a)	Società' di gestione	(309.043.763)	0
b)	Banca depositaria	(212.875.990)	(54.052.504)
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	39.711.991.576	5.252.798.503
60	Saldo della gestione amministrativa	456.859.965	88.678.201
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.306.914.482	4.203.283.830
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(1.722.616.019)	(1.419.777.403)
c)	Spese generali ed amministrative	(767.010.257)	(627.142.460)
d)	Spese per il personale	(692.201.688)	(553.277.129)
e)	Ammortamenti	(295.805.124)	(1.232.737.502)
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g)	Oneri e proventi diversi	(165.893.309)	(2.133.320)
h)	Imposta sostitutiva	(5.000.000)	(5.000.000)
i)	Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi	(201.528.120)	(274.537.815)
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60)	234.747.998.331	222.458.399.132

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

Gestione previdenziale

La gestione previdenziale è iniziata il 27/12/97 con versamenti pari a 4.524.559.870. Nel corso del 98 i versamenti sono stati pari a 217.328.721.760 e nel 1999 pari a Lit. 204.986.739.736.

Il decremento apparente delle contribuzioni versate nel 1999 rispetto al 1998 è dovuto ai contributi versati in riferimento al secondo semestre del 1997, per i quali le aziende aderenti a Fonchim hanno effettuato i relativi versamenti nel corso del primo semestre 1998, in aggiunta alle regolari contribuzioni calcolate sulle retribuzioni mensili.

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse (art. 27, punto 1 Statuto Fonchim).

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31/12/1999 sono pari a 464.919.607.718. Essi fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari ed alle disponibilità, presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni, non ancora girate alla gestione finanziaria.

Sui conti correnti della Banca depositaria le consistenze al 31/12/1999 sono pari a 53.353.928.447, di cui le disponibilità non ancora girate alla gestione sono pari a 13.886.821.505. La consistenza dei c/c bancari a fine anno è dovuta all'interruzione dei movimenti finanziari verso i gestori che per prudenza si è attuata tra il 24/12/1999 ed il 04/01/2000, al fine di evitare possibili problemi connessi con il millennium bug.

La gestione è iniziata il 01/03/1999, in seguito all'autorizzazione della COVIP.

I Gestori finanziari sono i seguenti:

PROFILO MONETARIO	PROFILO BILANCIATO
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	EUROPLUS UNICREDIT ROLO SOC. DI GESTIONE DEL RISPARMIO
COMPAGNIA ASSICURATRICE UNIPOL S.P.A.	FIDEURAM CAPITAL S.p.A.
RAS ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.	MEDIOLANUM STATE STREET SIM S.P.A.

Durante il 1999, ad ogni singolo gestore sono state affidate risorse per L. 68.370.000.000, per un totale complessivo di L. 410.220.000.000.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation delle risorse di FONCHIM, così come stabilite dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 70%		AZIONI 30%
Profilo Monetario 50%	Profilo bilanciato 50% di cui:	
Totalmente investito in obbligazioni, denominate in divise dell'area Euro, con scadenza da 1 a 3 anni	20% obbligazioni denominate in divise dell'area Euro, con scadenza da 1 a 3 anni	<ul style="list-style-type: none"> • 10% in <u>azioni</u> società italiane • 7% in <u>azioni</u> società europee • 10% in USA • 3% in area YEN

Non è previsto alcun trasferimento di titolarità.

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI AL 31/12/99

Depositi bancari	Divisa	Saldi in EURO	% su totale attività
Conti EURO Gestori	EUR	19.861.866.959	4,27%
Conti USD Gestori	USD	6.778.008.685	1,46%
Conti JPY Gestori	JPY	12.827.225.310	2,75%
Conti GBP Gestori	GBP	-	0,00%
Conti SEK Gestori	SEK	5.988	0,00%
TOTALE		39.467.106.942	8,48%

INFORMAZIONI SU TITOLI IN PORTAFOGLIO

Tipologia Titolo	Subtotali	Totali	% su tot. attività
Titoli emessi da stato o organismi intern.li		222.293.997.110	47,74%
Titoli di stato Italia	152.042.556.434		
Titoli di stato altri paesi U.E.	60.226.252.770		
Titoli di stato altri paesi OCSE	10.025.187.906		
Titoli di stato altri paesi non OCSE			
Titoli di debito quotati		87.984.525.106	18,89%
Titoli di debito Italia			
Titoli di debito U.E.	79.745.441.392		
Titoli di debito paesi OCSE	8.239.083.714		
Titoli di debito paesi non OCSE			
Titoli di capitale quotati		88.584.078.186	19,02%
Azioni Italia quotate	49.219.645.552		
Azioni U.E. quotate	26.056.596.266		
Azioni OCSE quotate	13.307.836.368		
Azioni non OCSE quotate			
Altre tipologie titoli di cap. quotati Italia			
Altre tipologie titoli di cap. quotati U.E.			
Altre tipologie titoli di cap. Quotati OCSE			
Altre tipologie titoli di cap. Quotati non OCSE			
Titoli di debito non quotati		0	0,00%
Titoli di debito Italia non quotati			
Titoli di debito U.E non quotati			
Titoli di debito OCSE non quotati			
Titoli di debito non OCSE non quotati			
Titoli di capitale non quotati		0	0,00%
Azioni Italia non quotate			
Azioni U.E. non quotate			
Azioni OCSE non quotate			
Azioni non OCSE non quotate			
Altre tipologie titoli di cap. Non quotati Italia			
Altre tipologie titoli di cap. Non quotati U.E.			
Altre tipologie titoli di cap. Non Quotati OCSE			
Altre tipologie titoli di cap. Non Quotati non OCSE			
Quote di organismi di inv. collettivo		0	0,00%
Quote di fondi monetari			
Quote di fondi obbligazionari			
Quote di fondi bilanciati			
Quote di fondi azionari			
Ratei e risconti attivi		7.948.547.485	1,71%
Crediti v/ICBPI per interessi da ricevere	787.693.865		
Ratei interessi netti operazioni PcT	0		
Ratei attivi finanziari Gestori Finanziari	7.160.853.620		
Totali		406.811.147.887	87,36%

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

N.Progr.	Val.	Tipo	Codice ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Prezzo al 31/12/99	CTV in Lire	% su tot. Attività
1	Euro	O	DE0001136869	B.K.O. 3% 99/01 EUR	6200000	98,58	11.834.404.789	2,54%
2	Usd	O	US9128274T61	US TR 4% 31/10/00 USD	5000000	98,3437	9.477.411.186	2,04%
3	Euro	O	IT0001195491	BTP-15GE01 5%	4450000	101,078	8.709.286.308	1,87%
4	Euro	O	IT0001239588	BTP-1LG01 4,5%	4100000	100,493	7.977.844.826	1,71%
5	Euro	O	IT0001310363	BTP 3% 15/02/99-02	3800000	97,07	7.142.241.698	1,53%
6	Euro	O	IT0001156394	BTP 15/09/97-02 5,75%	3500000	103,08	6.985.674.906	1,50%
7	Euro	O	IT0000367844	BTP 6,25% 01/01/97-02	3200000	103,54	6.415.404.666	1,38%
8	Euro	O	IT0001224283	BTP MAG 2003 4,75%	3300000	99,86	6.380.745.433	1,37%
9	Euro	O	IT0000367844	BTP-1GE02 6,25%	3045000	103,54	6.104.658.502	1,31%
10	Euro	O	FR0100059551	BTAN 5,75% 12/03/01	3000000	102,01	5.925.567.081	1,27%
11	Euro	O	IT0001195491	BTP 5% 15/01/01	3000000	101,078	5.871.428.972	1,26%
12	Euro	O	DE0001141224	BUNDES REPUBLIC 4,50% 97/22.02.02 N.122	3000000	100,36	5.829.721.716	1,25%
13	Euro	O	IT0001260808	BTP-1SET01 4	3000000	99,68	5.790.221.808	1,24%
14	Euro	O	IT0001278503	BTP 3,5% 1/11/01	3000000	98,65	5.730.391.065	1,23%
15	Usd	O	US863871UP20	SALLIE MAE 6,05% 14-9-00	2900000	99,6	5.567.119.087	1,20%
16	Euro	O	IT0001156386	BTP-15ST00 5,5%	2800000	101,227	5.488.078.492	1,18%
17	Euro	O	IT0000126836	BTP 01/09/01 12%	2500000	112,04	5.423.492.270	1,16%
18	Euro	O	IT0001334777	CTZ 15MG2001 EUR	3000000	92,87299	5.394.815.530	1,16%
19	Euro	O	IT0000367612	BTP 01/05/96-01 9,50%	2500000	107,022	5.180.587.199	1,11%
20	Euro	O	FR0100877812	BTAN 3,00% 98/12.07.01	2700000	98,35	5.141.668.172	1,10%
21	Euro	O	IT0000367489	BTP 01/02/96-01 9,50%	2500000	105,86	5.124.338.555	1,10%
22	Euro	O	NL0000101905	NETHERL 9% 15/01/01	2500000	105,05	5.085.129.088	1,09%
23	Euro	O	AT0000383484	REP.OF AUSTRIA 5,50% 5/07/01	2500000	101,93	4.934.100.028	1,06%
24	Euro	O	IT0001195491	BTP 5% 15/01/01	2500000	101,078	4.892.857.477	1,05%
25	Euro	O	IT0001220851	BTP 15 APR 01 4,5%	2500000	100,502	4.864.975.189	1,04%
26	Euro	O	DE0001141240	BUNDESUBL. 4,50% 19/8/02	2500000	100,2	4.850.356.350	1,04%
27	Euro	O	NL0000102424	OLANDA 3% 99/02 EURO	2550000	97,3	4.804.176.311	1,03%
28	Euro	O	IT0001310363	BTP 15FB2002 3% EUR	2500000	97,07	4.698.843.223	1,01%
29	Euro	O	XS0096837470	BAT INTL FIN. 3,50% 07/05/99- 02	2500000	96,43	4.667.862.903	1,00%
30	Euro	O	IT0001326567	B.T.P. 3,25% 15.04.99/04	2500000	93,556	4.528.741.903	0,97%
31	Euro	O	IT0001206066	BTP 15 FEB 03 5%	2300000	101,07	4.501.072.605	0,97%
32	Euro	O	DE0003136958	RHEIN HYPBK 5,5% 5/12/2001	2000000	102,1	3.953.863.340	0,85%
33	Euro	O	DE0001141208	BUNDESUBL.5% 96/01	2000000	101,33	3.924.044.782	0,84%
34	Euro	O	DE0001141216	BUNDESUBL.4,75% 20/11/01	2000000	100,99	3.910.878.146	0,84%

35	Euro	O	NL0000101939	OLANDA 8,50%91/01NLG	1900000	105,2	3.870.216.476	0,83%
36	Euro	O	IT0001260808	BTP-1SET01 4	2000000	99,68	3.860.147.872	0,83%
37	Euro	O	DE0001136851	BUNDESSCHATZANWEISUN G.3%99/16.03.01 99	2000000	98,98	3.833.040.092	0,82%
38	Euro	O	DE0002027604	AHB 6% 16/09/95-02	1900000	103,12	3.793.695.086	0,81%
39	Euro	O	IT0001376141	B.T.P. 3,75% 1.09.99/02	2000000	97,88	3.790.442.152	0,81%
40	Euro	O	FR0100059551	BTAN 5,75% 03/2001	1850000	102,01	3.654.099.700	0,78%
41	Euro	O	IT0000126877	BTP-1GE02 12%	1500000	114,305	3.319.880.135	0,71%
42	Usd	O	US31359MDN0 2	FANNIE MAE 5,625% 03/2001	1700000	98,93	3.241.530.450	0,70%
43	Euro	O	IT0001195491	BTP-15GE01 5%	1650000	101,078	3.229.285.934	0,69%
44	Euro	O	DE0002027950	AHB 3,25% 20/08/98-01	1650000	98,2	3.137.338.281	0,67%
45	Euro	O	DE0003137048	RHEINISCHE HYPOBK 5,625% 96/3.07.01 REGS	1500000	101,75	2.955.232.088	0,63%
46	Euro	O	ES0000011538	SPAGNA 10,1% 96/28.2.2001	1385000	106,97	2.868.650.806	0,62%
47	Euro	O	DE0002027950	AHB 3,25% 20/08/98-01	1500000	98,2	2.852.125.710	0,61%
48	Euro	A	IT0001127429	TELECOM ITALIA	101000	14,051	2.747.859.507	0,59%
49	Euro	O	DE0001141315	BUNDES REP. 3,25% 99/19.05.04 N.131	1500000	93,8	2.724.331.890	0,59%
50	Euro	A	IT0001052049	TIM	128000	10,961	2.716.602.300	0,58%
TOTALE							249.706.482.085	53,62%

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

Non vi sono titoli in posizione non ancora regolati alla data del 31/12/1999.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

I dati sui contratti futures vengono riportati con riguardo sia al valore assoluto sia con riferimento ai margini.

Strumento Sottostante	Scad.	Data	No Cont	Divisa	Posizione	Corso di chiusura al 31/12/99	Ticks	Posizione al 31/12/99	Cambi al 31/12/99	CTV lire	Depositi a margine 31/12/99	CTV lire
AEX100	01/2000	19991231	8	EUR	BUY	672,86	200	1.076.576	1.936,27	2.084.541.812	387.023,38	749.381.759,99
DAXE	03/2000	19991231	18	EUR	BUY	7.027,00	25	3.162.150	1.936,27	6.122.776.181		
EURFCE	01/2000	19991231	43	EUR	BUY	5.995,00	10	2.577.850	1.936,27	4.991.413.620		
IBEX35	01/2000	19991231	5	EUR	BUY	11.740,00	10	587.000	1.936,27	1.136.590.490		
MIB30E	03/2000	19991231	12	EUR	BUY	43.369,00	5	2.602.140	1.936,27	5.038.445.618		
NIK300	03/2000	19991231	243	JPY	BUY	322,30	10.000	783.189.000	18,848	14.761.546.272	32.000.000,00	603139501
SP500	03/2000	19991231	40	USD	BUY	1.484,20	250	14.842.000	1.927,40	28.606.529.304	693.750,00	1337136485
TOTALI										62.741.843.296		2.689.657.745,63
TOTALE												65.431.501.041,41

Le controparti finali per i contratti futures in essere sono le clearing houses.

Lo strumento sottostante è l'indice di borsa a cui il contratto si riferisce. L'obiettivo dell'acquisto di futures è la replica dell'indice.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 14,05%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 9,73%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicate sul supplemento ordinario alla G. U. n. 9 del 13/01/2000 – Serie generale.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su tot. attività
Titoli di stato Italia	152.042.556.434				152.042.556.434	32,65%
Titoli di stato altri paesi U.E.		60.226.252.770			60.226.252.770	12,93%
Titoli di stato altri paesi OCSE			10.025.187.906		10.025.187.906	2,15%
Titoli di stato altri paesi non OCSE					0	
Titoli di debito Italia					0	
Titoli di debito U.E.		79.745.441.392			79.745.441.392	17,13%
Titoli di debito paesi OCSE			8.239.083.714		8.239.083.714	1,77%
Titoli di debito paesi non OCSE					0	
Azioni Italia quotate	49.219.645.552				49.219.645.552	10,57%
Azioni U.E. quotate		26.056.596.266			26.056.596.266	5,60%
Azioni OCSE quotate			13.307.836.368		13.307.836.368	2,86%
Azioni non OCSE quotate					0	
Altre tipologie titoli di cap. quotati Italia					0	
Altre tipologie titoli di cap. quotati U.E.					0	
Altre tipologie titoli di cap. Quotati OCSE					0	
Altre tipologie titoli di cap. Quotati non OCSE					0	
Titoli di debito Italia non quotati					0	
Titoli di debito U.E non quotati					0	
Titoli di debito OCSE non quotati					0	
Titoli di debito non OCSE non quotati					0	
Azioni Italia non quotate					0	
Azioni U.E. non quotate					0	
Azioni OCSE non quotate					0	
Azioni non OCSE non quotate					0	
Altre tipologie titoli di cap. Non quotati Italia					0	
Altre tipologie titoli di cap. Non quotati U.E.					0	
Altre tipologie titoli di cap. Non Quotati OCSE					0	
Altre tipologie titoli di cap. Non Quotati non OCSE					0	
Quote di fondi monetari					0	
Quote di fondi obbligazionari					0	
Quote di fondi bilanciati					0	
Quote di fondi azionari					0	
Diritti italia quotati derivanti da possesso di azioni	119.452.757				119.452.757	0,03%
Diritti UE quotati derivanti da possesso di azioni		1.228.079			1.228.079	0,0003%
Totale	201.381.654.743	166.029.518.507	31.572.107.988	0	398.983.281.238	85,68%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

	Portafoglio USD al 31/12/99	CTV Lire	Portafoglio JPY al 31/12/99	CTV Lire
Totale	15.448.441,36	29.775.493.148	192.331.000	3.625.082.696

La posizione in valuta per contratti futures è la seguente

Strumento Sottostante	No Cont	Divisa	Posizione	Corso di chiusura al 31/12/99	Ticks	Posizione al 31/12/99	Cambi al 31/12/99	CTV lire	Depositi a margine 31/12/99	CTV lire
NIK300	243	JPY	BUY	322,30	10.000	783.189.000	18,848	14.761.546.272	32.000.000,00	603139501
SP500	40	USD	BUY	1.484,20	250	14.842.000	1.927,40	28.606.529.304	693.750,00	1337136485
TOTALI								43.368.075.576		1.940.275.986
TOTALE										45.308.351.562

Operazioni di acquisto a termine di divisa

L'unica in essere alla chiusura dell'esercizio è quella riportata in tabella che segue.

CTV	Divisa	S	CTV EURO	CTV LIRE	D.Eseg.	D.Reg.	CambioFiche usd/eur	Cambio usd/eur	Risultato al 31/12/99
1.000.000	USD	A	931.298,14	L. 1.803.244.643	25/10/99	27/01/00	1,07377	1,00241	-118.872.303

L'operazione non è stata effettuata a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Codice ISIN titolo	Quantità	Tipologia Titolo	Duration	Media
IT0000126836	2.500.000	Titoli di stato Italia	1,50	1,71
IT0000126877	1.500.000	Titoli di stato Italia	1,77	
IT0000366606	950.000	Titoli di stato Italia	3,16	
IT0000367067	800.000	Titoli di stato Italia	0,40	
IT0000367489	2.500.000	Titoli di stato Italia	0,97	
IT0000367612	2.500.000	Titoli di stato Italia	1,24	
IT0000367844	6.245.000	Titoli di stato Italia	1,86	
IT0001092367	1.150.000	Titoli di stato Italia	0,11	
IT0001096491	1.000.000	Titoli di stato Italia	1,97	
IT0001156386	2.800.000	Titoli di stato Italia	0,67	
IT0001156394	4.420.000	Titoli di stato Italia	2,44	
IT0001195491	11.600.000	Titoli di stato Italia	0,98	
IT0001206066	3.300.000	Titoli di stato Italia	2,80	
IT0001220851	3.280.000	Titoli di stato Italia	1,22	
IT0001224283	3.300.000	Titoli di stato Italia	3,02	
IT0001239588	4.100.000	Titoli di stato Italia	1,43	
IT0001260808	6.200.000	Titoli di stato Italia	1,57	
IT0001278503	3.710.000	Titoli di stato Italia	1,70	
IT0001300943	700.000	Titoli di stato Italia	0,56	
IT0001310363	6.300.000	Titoli di stato Italia	2,00	
IT0001326567	2.500.000	Titoli di stato Italia	3,90	
IT0001326575	300.000	Titoli di stato Italia	2,16	
IT0001334777	3.000.000	Titoli di stato Italia	1,34	
IT0001376141	3.000.000	Titoli di stato Italia	2,41	
AT0000383484	2.500.000	Titoli di Stato altri paesi UE	1,39	1,78
BE0000285917	340.000	Titoli di Stato altri paesi UE	1,14	
DE0001030013	870.000	Titoli di Stato altri paesi UE	1,01	
DE0001134856	1.048.744	Titoli di Stato altri paesi UE	1,57	
DE0001134906	1.000.000	Titoli di Stato altri paesi UE	3,05	
DE0001136836	1.000.000	Titoli di Stato altri paesi UE	0,67	
DE0001136851	2.000.000	Titoli di Stato altri paesi UE	1,13	
DE0001136869	6.200.000	Titoli di Stato altri paesi UE	1,36	
DE0001141208	2.000.000	Titoli di Stato altri paesi UE	1,52	
DE0001141240	2.500.000	Titoli di Stato altri paesi UE	2,40	
DE0001141257	720.000	Titoli di Stato altri paesi UE	2,60	
DE0001141315	1.500.000	Titoli di Stato altri paesi UE	3,87	
DE0002425329	1.100.000	Titoli di Stato altri paesi UE	2,40	
ES0000011603	1.000.000	Titoli di Stato altri paesi UE	1,87	
ES0000011645	760.000	Titoli di Stato altri paesi UE	2,67	
ES0000012072	1.060.000	Titoli di Stato altri paesi UE	2,35	
FR0000570145	990.000	Titoli di Stato altri paesi UE	0,94	
FR0100059544	1.158.000	Titoli di Stato altri paesi UE	0,75	

NL0000102044	675.000	Titoli di Stato altri paesi UE	2,14	
NL0000102424	3.780.000	Titoli di Stato altri paesi UE	1,94	
US9128274T61	5.500.000	Titoli di stato altri paesi OCSE quotati	0,79	0,79
DE0001141216	3.000.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	1,76	1,66
DE0001141224	3.000.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	1,93	
DE0001290005	718.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	0,54	
DE0002027604	1.900.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	2,43	
DE0002027950	3.150.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	1,53	
DE0003075081	1.100.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	4,15	
DE0003136958	2.000.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	1,79	
DE0003137048	2.700.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	1,39	
DE0003516605	1.000.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	4,00	
ES0000011538	1.385.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	1,03	
ES0313211114	700	Titoli di debito altri paesi UE quotati	2,64	
FR0100059551	5.750.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	1,09	
FR0100059585	1.280.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	1,97	
FR0100059593	2.000.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	2,30	
FR0100877812	2.700.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	1,44	
NL0000101905	2.500.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	0,95	
NL0000101939	1.900.000	Titoli di debito altri paesi UE quotati	1,08	
US31359MDN02	1.700.000	Titoli di debito altri paesi OCSE quotati	1,08	
US863871UP20	2.900.000	Titoli di debito altri paesi OCSE quotati	0,66	
XS0096837470	2.500.000	Titoli di debito altri paesi OCSE quotati	2,20	
XS0102088746	1.000.000	Titoli di debito altri paesi OCSE quotati	1,61	

INFORMAZIONI SU OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 Decreto del Ministero del Tesori n. 703/1996.

COMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI FUTURE

Gestore	In deposito presso	Tipologia Titolo	Quantità	Valore al 31/12/99
CreditRolo	Morgan Stanley & Co. International LTD	Titoli di Stato Italia	2.500.000	4.892.857.477
CreditRolo	Morgan Stanley & Co. International LTD	Titoli di Stato Altri paesi U.E.	2.500.000	5.085.129.088
Totali			5.000.000	9.977.986.565

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

VENDITE 1999			ACQUISTI 1999		
Titoli stato Italia	18	349.783.736.345	Titoli stato Italia	18	518.702.272.413
Titoli di stato altri paesi UE	20	131.678.670.755	Titoli di stato altri paesi UE	20	181.158.791.557
			Titoli di stato altri paesi OCSE	23	10.038.900.341
Titoli di debito Italia	28	749.327.623	Titoli di debito Italia	28	749.342.240
Titoli di debito UE	30	58.910.705.178	Titoli di debito UE	30	141.773.072.930
Titoli di debito OCSE	33	13.583.745.153	Titoli di debito OCSE	33	58.513.479.304
Azioni Italia quotate	40	13.349.157.777	Azioni Italia quotate	40	52.987.030.569
Azioni UE quotate	43	15.445.172.688	Azioni UE quotate	43	33.585.957.390
Azioni OCSE quotate	45	11.831.231.963	Azioni OCSE quotate	45	21.432.286.645
Diritti opzione	49	325.950.685	Diritti opzione	49	317.857.909
Totale		595.657.698.167	Totale		1.019.258.991.298

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione 99	226.174.635	0,0140%

Le commissioni sono incluse nel controvalore all'atto delle transazioni finanziarie sia che abbiano per oggetto obbligazioni o azioni. E' da precisare il fatto che per le transazioni su azioni le commissioni vengono esplicitate dal negoziatore mentre per quelle su titoli obbligazionari, che generalmente vengono trattati su mercati di "market makers", non esistono, a patto che la transazione non venga effettuata su mercati non convenzionali.

Dallo schema si evince che le commissioni sono espresse quindi per la maggior parte solo per i gestori di tipo bilanciato.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA"

Altre attivita' della gestione finanziaria			4.754.531.384
Deposito margini iniz.FUTURES USD		1.337.136.485	
Deposito margini iniz.FUTURES EUR		749.381.018	
Deposito margini iniz.FUTURES JPY		603.139.501	
Deposito margini iniz.FUTURES SEK		-3	
Plus/Minusvalenze cambio.su Titoli in valuta		2.063.065.850	
Titoli di debito quotati OCSE	969.186.153		
Titoli di capitale quotati OCSE	1.093.879.697		
Valorizzazione differenz.pos.e neg.su operaz.in valuta OUTRIGHT		-118.872.303	
Diritti derivanti dal possesso di azioni		120.680.836	
Diritti derivanti da possesso di azioni Italia quotati	119.452.757		
Diritti derivanti da possesso di azioni UE quotati	1.228.079		

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/99 le Attività della Gestione Amministrativa erano pari a 734.174.287. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote associative destinate alla copertura di oneri derivanti da attività di promozione e di acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali.

	G	1999		1998	
a Cassa e depositi bancari			411.795.103		1.642.494.967
Cassa e valori bollati Fonchim	P	4.034.100		2.560.150	
ICBPI 80003/02 conto spese amministrative	P	166.482.085		1.272.344.815	
ICBPI conto transito fornitori	P	(4.994.735)		(1.795.072)	
ICBPI 810000/16 conto sottoscrizioni imputabili alla gestione associativa	A	241.897.717		0	
ICBPI c/crediti debiti v/ICBPI per interessi e competenze imputabili alla gestione associativa	A	4.375.936		0	
Banca Antoniana Popolare Veneta imputabili alla gestione associativa	A	0		196.825.820	
BAPV c/crediti debiti per interessi e competenze imputabili alla gestione associativa	A	0		(3.836.400)	
Banca Popolare di Sondrio imputabili alla gestione associativa	A	0		171.711.268	

BPS c/crediti debiti per interessi e competenze imputabili alla gestione associativa	A	0	4.684.386	
--------------------------------------------------------------------------------------	---	---	-----------	--

b) *Immobilizzazioni Immateriali*

Come gli esercizi precedenti, gli acquisti sono stati effettuati a carico delle sole quote associative, e sono stati totalmente ammortizzate

<i>b</i>		Immob. Immateriali Lorde	Amm.to Immob. Immateriali	Immob. Immateriali Nette
	<i>Esistenze iniziali</i>	1.035.908.614	(1.035.908.614)	0
	<i>Incrementi per acquisti 1999</i>			
	Licenze software anno in corso	A 12.753.600		12.753.600
	Oneri pluriennali anno in corso	A 240.000		240.000
	Sviluppo Archivio Aderenti	A 209.707.200		209.707.200
	Promozione Aderenti	A 27.945.432		27.945.432
	<i>Decrementi da</i>			
	Vendite			
	Ammortamenti		(250.646.232)	(250.646.232)
	Svlautazioni durature			
	Altre variazioni			
	<i>Rimanenze finali</i>	1.286.554.846	(1.286.554.846)	0

c) *Immobilizzazioni Materiali*

Come gli esercizi precedenti, gli acquisti sono stati effettuati a carico delle sole quote associative, e sono stati totalmente ammortizzate

<i>c</i>		Immob. Materiali Lorde	Amm.to Immob. Materiali	Immob. Materiali Nette
	<i>Esistenze iniziali</i>	277.000.158	(277.000.158)	0
	<i>Incrementi per acquisti 1999</i>			
	Mobili e macchine d'ufficio, arredi anno in corso	A 1.473.120		1.473.120
	Beni strumentali di valore inferiore 1 milione	A 1.673.772		1.673.772
	Impianti su immobili di terzi	A 11.726.400		11.726.400
	Macchine Elettroniche	A 29.985.600		29.985.600
	<i>Decrementi da</i>			
	Vendite			
	Ammortamenti		(44.858.892)	(44.858.892)
	Svlautazioni durature			
	Altre variazioni			
	<i>Rimanenze finali</i>	321.859.050	(321.859.050)	0

d) *Altre Attività della Gestione Amministrativa*

Comprende voci diverse di anticipi a Fornitori e depositi cauzionali, risconti attivi non finanziari, crediti verso banche per interessi attivi in attesa di accredito (riferiti ai depositi bancari di cui alla lettera "a"), a carico sia dei contributi previdenziali che delle quote associative

<i>d</i>	G	1999	1998
<i>Altre attività della gestione amministrativa</i>		322.379.184	133.220.602
Depositi cauzionali imputabili alla gestione associativa	A	5.000.000	5.000.000
Anticipi a fornitori	P	153.773.996	400.000
Anticipi utenze ed altri crediti	P	7.666.703	4.626.603
Crediti v/ICBPI per interessi da ricevere	P	6.494.649	9.640.793
Risconti attivi non finanziari	P	47.886.236	21.196.606
Crediti per quote sottoscrizioni da ricevere imputabili alla gestione associativa	A	101.557.600	92.356.600

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/99

I risconti attivi non finanziari – 47.886.236 – riguardano, principalmente, la linea internet, canoni di assistenza edp, affitto e spese per la sede di Via Mancinelli e assicurazioni.

Dettaglio anticipi a Fornitori al 31/12/99

Tra gli anticipi a fornitori, la voce principale riguarda le commissioni e spese della Banca depositaria pagate ma non fatturate – 146.693.796 -.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/99 le Passività della Gestione Previdenziale erano pari a 1.624.506.980. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il riscatto o il trasferimento. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che venga effettuata la liquidazione della posizione. I debiti verso associati per riscatti comprendono sia l'importo da liquidare che la ritenuta da versare all'erario al momento dell'estinzione del debito.

	G	1999		1998	
a <i>Debiti della gestione previdenziale</i>			(1.624.506.980)		(28.656.892)
Debiti v/associati per riscatti	P	(1.046.306.294)		(9.076.892)	
Debiti v/associati per trasferimenti	P	(541.597.686)		0	
Erario c/ritenute su riscatti	P	(36.603.000)		(19.580.000)	

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/99 non sono presenti altre passività relative alla gestione previdenziale.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/99 le passività della gestione finanziaria erano pari a 1.241.104.441. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni PCT*

Al 31/12/99 non esistono debiti per operazioni PCT

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/99 non risultano emesse opzioni

c) *Ratei e Risconti passivi*

Comprende ratei passivi per ritenute relative agli interessi su cedole maturati al 31/12/99 su titoli di tipo obbligazionario e Debiti verso banche per ritenute su interessi attivi di conto corrente.

	G	1999		1998	
c <i>Ratei e risconti passivi</i>			(1.085.363.182)		0
Ratei passivi finanziari	P	(872.307.207)		0	
Debiti v/ICBPI per ritenute su int. Attivi e spese	P	(213.055.975)			

d) *Altre Passività della Gestione Finanziaria*

Comprende liquidità accreditata in conto per versamento di contributi la cui data disponibilità risulta essere successiva al 31/12/99.

	G	1999		1998	
d <i>Altre passività della gestione finanziaria</i>			(155.741.259)		0
Quote da emettere a maturazione di versamenti	P	(79.601.517)		0	
Conto unico ritenute	P	199.006.944		0	
Commissioni di gestione		(152.241.284)			
Commissioni Banca depositaria		(122.905.402)			

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/99 le passività della gestione amministrativa erano pari a 1.056.348.870. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Fondo trattamento rapporto dipendenti del Fondo.

		G	1999	1998
a	TFR	P	(36.396.501)	(17.017.928)
	Esistenza al 31/12/98		(17.017.928)	
	Accantonamenti anno 1999		(33.107.795)	
	Rateo su 14a mat. nel 1998		(514.849)	
	Storno a F.di prev.li integrativi		14.244.071	

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Comprende i debiti di varia natura, le fatture da ricevere, i debiti verso banche per ritenute su interessi attivi e spese relative ai conti correnti e i debiti verso aziende per quote associative non ancora imputate alle posizioni individuali.

		G	1999	1998
b	Altre passività della gestione amministrativa		(818.424.249)	(698.887.122)
	Debiti v/dipendenti	P	(29.455.694)	(38.245.895)
	Debiti v/professionisti	P	(19.618.000)	0
	Debiti v/Fornitori comprensivo di fatture da ricevere imputabili sia alla gestione previdenziale che alla gestione associativa	P	(474.058.334)	(368.736.238)
	Debiti v/organismi sociali	P	(40.392.550)	(6.654.601)
	Debiti v/organismi sociali gest. Ass.va imputabili alla gestione associativa	A	(1.739.290)	0
	Erario c/ritenute lav. dipendenti	P	(19.264.000)	(10.677.000)
	Erario c/ ritenute lav. autonomi	P	(1.827.000)	(4.889.000)
	Inps c/contributi lav.dipendenti	P	(23.963.000)	(20.598.000)
	Inps c/contributi lav.autonomi (da liquidare)	P	(303.306)	(1.043.000)
	INAIL	P	163.814	(1.504.652)
	Fondi Previdenziali Integrativi Dirigente	P	(6.833.372)	(6.833.394)
	Tesoreria Provinciale c/imposta sostitutiva	P	(5.000.000)	(5.000.000)
	Debiti v/ICBPI per interessi passivi e spese da versare	P	(20.575.148)	0
	Fatture da ricevere organismi sociali	P	(107.904.806)	(131.486.221)
	Accrediti da effettuare alle posizioni individuali imputabili alle sola gestione associativa	A	(67.653.563)	(103.219.121)

c) *Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo*

Come da indicazione della Commissione di Vigilanza del 03/03/1999, in questa voce viene indicato il residuo delle quote associative destinato a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi come stabilito dal CdA e dall'Assemblea.

		G	1999	1998
c	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	A	(201.528.120)	(274.537.815)

Dettaglio Debit e Fatture da Riceverei verso Fornitori, Professionisti, Organi Sociali e Dipendenti

CATEGORIA	IMPORTI
Debiti vs/ Fornitori (previdenziale)	218.112.092
Debiti vs/ Fornitori (associativo)	53.054.770
Debiti vs/ Organi sociali (previdenziale)	40.392.550
Debiti vs/ Professionisti (previdenziale)	5.400.000
Debiti vs/ Dipendenti (previdenziale)	29.455.694
Fatture da ricevere Fornitori (previdenziale)	171.484.362
Fatture da ricevere Fornitori (associativo)	33.146.400
Fatture da ricevere Organi sociali (previdenziale)	102.578.906
Fatture da ricevere Fornitori (associativo)	5.325.900
Fatture da ricevere Professionisti (previdenziale)	14.218.000
TOTALE	673.168.674

Analisi delle voci del Conto dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/99 il saldo della gestione previdenziale era pari a 194.579.146.790. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi*

Comprende i contributi incassati nel corso del 1999 per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

	G	1999	1998
a			
Contributi		204.986.739.736	217.328.721.760
Quota a carico aderente		46.241.386.852	52.487.424.827
Quota a carico azienda		46.476.419.992	54.029.283.487
TFR		107.515.472.370	0
Quota Volontaria		3.463.029.629	110.938.852.233
In attesa di attribuzione	P	4.928.997.560	2.563.030.837
Accantonamento a copertura oneri amm.vi	P	(3.638.566.667)	(2.689.869.624)

b) *Anticipazioni*

Al 31/12/99 non risultano anticipazioni.

c) *Trasferimenti e riscatti*

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo. Le richieste di riscatto liquidate nel 1999 sono state 2.814, mentre i trasferimenti ad altri Fondi pensione sono stati 190.

	G	1999	1998
c			
Trasferimenti e riscatti		10.407.592.946	211.799.332
<i>Riscatti ad aderenti</i>	P	9.434.764.957	211.799.332
Riscatti pagati L. 8.388.458.663			
Riscatti ancora da pagare L. 1.046.306.294			
<i>Trasferimenti a altri fondi</i>	P	972.827.989	0
Trasferimenti pagati L. 431.230.303			
Trasferimenti da pagare L.541.597.686			

d) *Trasformazioni in rendita*

Al 31/12/99 non risultano trasformazioni in rendita.

e) *Erogazioni in c/capitale*

Al 31/12/99 non risultano erogazioni in conto capitale.

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Al 31/12/99 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Non c'è stata gestione finanziaria diretta.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/99 il Risultato della gestione finanziaria indiretta era pari a 40.233.911.329. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Comprende gli interessi sui conti presso la Banca Depositaria, ad eccezione di quello destinato al pagamento di spese di tipo amministrativo, i dividendi su azioni in portafoglio, gli interessi su cedole.

a		G	1999		1998	
	Dividendi e interessi			12.160.919.739		307.951.117
	Dividendi	P	992.854.364		0	
	Interessi su C/C ICBPI c/c 80003000	P	183.679.219		419.893.123	
	Interessi su C/C ICBPI c/c 80003000.01	P	4.238.425		1.957.724	
	Ritenute a titolo di imposta su ICBPI 80003	P	(49.593.389)		(113.371.144)	
	Ritenute a titolo di imposta su ICBPI 80003/01	P	(1.145.018)		(528.586)	
	Interessi su cedole	P	10.593.049.485		0	
	Interessi su c/c Gestori Finanziari c/o ICBPI	P	307.675.049		0	
	Riten.a titolo di imposta su c/c Ges.Fin.c/o ICBPI	P	(83.072.259)		0	
	Interessi su c/c DOLLARI Gestori	P	228.620.046		0	
	Ritenuta a titolo di imposta su c/c DOLLARI Gestori	P	(61.727.410)		0	
	Interessi su c/c Sterline Gestori	P	44.234.951		0	
	Ritenuta a titolo di imposta su c/c Sterline Gestori	P	(11.943.436)		0	
	Interessi su c/c yen Gestori	P	13.817.056		0	
	Ritenuta a titolo di imposta su c/c yen Gestori	P	(3.730.602)		0	
	Interessi su c/c Corone svedesi Gestori	P	5.429.119		0	
	Ritenuta a titolo di imposta su c/c Corone svedesi Gestori	P	(1.465.861)		0	

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Comprende gli utili e perdite realizzate, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

b		G	1999		1998	
	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	P		27.115.491.342		0
	Utili e perdite presunte su azioni	P	17.823.740.531		0	
	Utili realizzati su azioni	P	3.368.423.544		0	
	Perdite realizzate su azioni	P	(597.566.213)		0	
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	P	3.887.769.583		0	
	Utili realizzati su operazioni in valuta	P	1.842.948.198		0	
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	P	(371.485.275)		0	
	Utili e perdite presunte su Titoli	P	(5.580.833.494)		0	
	Utili realizzati su Titoli	P	1.001.624.269		0	
	Perdite realizzate su Titoli	P	(2.411.876.665)		0	
	Differenziali pos. e neg. su operazioni FUTURES	P	9.534.568.895		0	
	Spese su operazioni finanziarie	P	(96.203.298)		0	
	Bolli su operazioni finanziarie	P	(6.428.035)		0	
	Ritenute a titolo di imposta su operazioni finanziarie	P	(1.407.768.197)		0	
	Differenze su cambi e arrotondamenti	P	(196.113)		0	
	Utili e perdite presunte su Diritti derivanti da possesso di azioni	P	120.680.818		0	
	Utili realizzati su Diritti derivanti da possesso di azioni	P	8.092.794		0	

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*
Operazioni non effettuate.

d) *Proventi e oneri per operazioni di PCT*

Derivanti da operazioni effettuate sia tramite la Banca Depositaria, fino alla data di avvio della gestione, che tramite i Gestori Finanziari.

		G	1999	1998
d	Proventi e oneri per operazioni di PCT		957.500.248	4.998.899.890
	<i>Banca Depositaria</i>		945.739.175	4.998.899.890
	Proventi per operazioni PCT c/ICBPI	P	1.299.273.708	5.737.365.891
	Oneri per operazioni PCT c/ICBPI	P	(14.054.875)	(28.807.540)
	Ritenute a titolo di imposta su operazioni PCT c/ICBPI	P	(339.478.388)	(709.658.461)
	Differenze su cambio lira/euro su op.PCT c/ICBPI	P	(1.270)	0
	<i>Gestori Finanziari</i>		11.761.073	0
	Proventi per operazioni PCT c/Gestori Finanziari	P	21.556.299	0
	Oneri per operazioni PCT c/Gestori Finanziari	P	(3.599.990)	0
	Ritenute a titolo di imposta su operazioni PCT c/Gest.Finanziari	P	(6.195.236)	0

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*
Operazioni non effettuate.

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Voci/Valori	Dividenti e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	9.850.546.775	-6.134.339.297
Titoli di debito quotati	742.502.710	-2.143.876.053
Titoli di capitale quotati	992.854.364	20.473.959.125
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	575.015.890	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX
Quote di organismi di inv. collettivo		
Opzioni acquistate	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	
Diritti derivanti da possesso di azioni		128.773.612
Altri strumenti finanziari		9.534.568.895
Risultato della gestione cambi	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	5.359.036.393
Bolli su operazioni finanziarie		-6.428.035
Commissioni su operazioni finanziarie		-96.203.298
Totali	12.160.919.739	27.115.491.342

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/99 gli Oneri di gestione sono pari a 521.919.753. Gli stessi sono composti da:

		G	1999	1998
a	Societa' di gestione	P	309.043.763	0
b	Banca depositaria		212.875.990	54.052.504
	Commissioni e spese ICBPI c/contributi c/c 80003000	P	201.337.587	54.052.504
	Spese ICBPI c/c 80003000.01	P	11.538.403	

a) *Commissioni a Società di gestione*

Comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio, ripartiti secondo le seguenti modalità:

Nomi/Valori	%	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzia di restituzione del capitale	Totale
PROFILO MONETARIO	0,075%	106.097.576			106.097.576
PROFILO BILANCIATO	0,15%	202.946.187			202.946.187
Totale		309.043.763	0	0	309.043.763

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio giornaliero. Non sono previste provvigioni di risultato né per garanzia di restituzione del capitale.

b) *Commissioni e spese per Banca depositaria*

Comprende le commissioni calcolate in percentuale sul Patrimonio del Fondo in ragione percentuale e le spese bancarie relative al Conto contributi e riscatti.

Le commissioni della Banca Depositaria vengono determinate secondo l'allegata tabella:

VALORE PATRIMONIO	% COMMISSIONE BANCA DEPOSITARIA
Da 0 a 200.000.000.000	0.0325 %
Da 200.000.000.001 a 400.000.000.000	0,0275 %
Da 400.000.000.001 a 600.000.000.000	0.0225 %
OLTRE 600.000.000.001	0.0149 %

Oltre a queste commissioni, alla banca depositaria vengono riconosciute spese per gestioni di conti correnti valutari, gestione di margini su futures, diritti di custodia ecc...

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/99 il saldo della gestione amministrativa è risultato positivo per 456.859.965. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Comprende i versamenti effettuati dagli associati a copertura di oneri amministrativi e le quote associative destinate a spese d'impianto e promozione.

	G	1999	1998
a <i>Contributi destinati a copertura oneri amministrativi</i>		4.306.914.482	4.203.283.830
Quote associative destinate a copertura oneri amministrativi imputabili alla gestione associativa	A	668.347.815	1.513.414.206
Contributi a copertura oneri amm.vi	P	3.638.566.667	2.689.869.624

Le spese per oneri amministrativi imputabili alla gestione previdenziale, al netto dei costi sostenuti dalla gestione associativa, sono state in effetti:

- **Contributi a copertura oneri amministrativi: 3.638.566.667**
- Oneri e proventi diversi: 5.008.826
- Oneri per servizi amm.vi acquisiti da terzi: (1.722.616.019)
- Spese generali: (766.897.821) (al netto delle spese sostenute dalla gestione associativa)
- Personale: (692.201.688)
- Imposta sostitutiva: (5.000.000)
- **TOTALE: (3.181.706.702).**
- **SALDO: 456.859.965**

Su un numero di associati medio, durante l'anno, di 85.500, le spese pro-capite sono state di circa 37.000, rispetto alle 42.000 previste. Il saldo di 456.859.965 è confluito nel patrimonio destinato alle prestazioni, portando ad un incremento del valore della quota.

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

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

	G	1999	1998
b			
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		1.722.616.019	1.419.777.403
Andersen Consulting	P	1.722.616.019	1.419.777.403

c) *Spese generali ed amministrative*

	G	1999	1998
c			
Spese generali ed amministrative		767.010.257	627.142.460
Compensi lordi ai membri del C.D.A.	P	61.250.116	64.019.999
Compensi lordi ai Revisori dei Conti	P	105.680.000	105.680.000
Spese Viaggi Organi sociali	P	95.557.973	142.839.816
Consulenze varie	P	186.654.766	104.451.564
Spese generali ufficio	P	317.867.402	210.151.081

Fra le consulenze varie le voci più rilevanti sono le spese sostenute per la società di revisione (54.600.000), per il servizio di valorizzazione del patrimonio giornaliero a supporto dell'attività del valutatore (40.413.000) e per le collaborazioni coordinate e continuative (65.000.000).

Nella voce spese generali ufficio sono comprese la locazione dell'ufficio stesso, le spese telefoniche, cancelleria e stampati e i viaggi del personale Fonchim.

d) *Spese per il personale*

Riguarda il personale alle dipendenze dirette del Fondo.

	G	1999	1998
d			
Spese per il personale		692.201.688	553.277.129
Stipendi	P	468.380.043	391.912.672
Contributi	P	165.732.983	119.306.267
TFR	P	33.807.140	22.930.102
INAIL	P	1.422.834	1.656.152
Formazione	P	7.428.000	7.656.000
Tickets	P	15.430.688	9.815.936

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/1998 ed il 31/12/1999, diviso per categorie. Al 31/12/1999 il personale Fonchim era composto da 7 impiegati, 1 in più rispetto al 31/12/1998, ed 1 dirigente, come al 31/12/1998.

CATEGORIA	1999	1998
Dirigenti	1	0,5
Impiegati	6,5	3
TOTALE	7,5	3,5

e) *Ammortamenti*

Imputabili per la loro interezza alle quote associative.

	G	1999	1998
e			
Ammortamenti		295.805.124	1.232.737.502
Amm.to Immobilizzazioni Materiali	A	45.158.892	196.780.888
Amm.to Immobilizzazioni Immateriali	A	250.646.232	1.035.956.614

La prima voce si riferisce a mobili ed apparecchiature elettroniche. La seconda è rappresentata, in prevalenza, dagli oneri pluriennali sostenuti per l'apertura delle posizioni anagrafiche dei singoli associati.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo

g) *Oneri e proventi diversi*

Comprende gli interessi attivi e le relative ritenute maturate sul conto presso la Banca Depositaria destinato al pagamento degli oneri amministrativi e sopravvenienze attive e passive. Sono inoltre compresi gli interessi attivi e le

relative ritenute maturate sui conti relativi ai versamenti delle quote associative, nonché le sopravvenienze attive e passive imputabili alle quote associative.

		G	1999	1998
g	Oneri e proventi diversi		(165.893.309)	(2.133.320)
	Oneri e proventi diversi previdenziali	P	5.008.826	4.005.569
	Oneri e proventi diversi associativi	A	8.285.474	13.936.861
	Spese promozionali, docum.per la distr.e promoz., campagne immagine e organizzazione manifestazione imputabili alla gestione Associativa	A	(63.911.689)	(20.075.750)
	Rivista Fonchim news	A	(115.275.920)	

h) *Imposta sostitutiva*
E' pari a L. 5.000.000.

i) *Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi imputabili alla gestione associativa*
Comprende il residuo avanzo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio destinato alla copertura di spese inerenti a promozione e investimenti

		G	1999	1998
i	Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi imputabili alla gestione associativa	A	201.528.120	274.537.815