

**BILANCIO  
AL 31 DICEMBRE 1999**

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

## STATO PATRIMONIALE

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

|                       |  | 1999          | 1998            |
|-----------------------|--|---------------|-----------------|
| <b>CONTI D'ORDINE</b> |  | 7.797.950.756 | 223.608.343.364 |

## CONTO DELL'ESERCIZIO

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

## 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.

| <b>VOCI DEL PROSPETTO</b>                      | <b>1999</b>            | <b>1998</b>            |
|--|------------------------|------------------------|
| 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          |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                        | <b>465.293.073.252</b> | <b>227.489.983.196</b> |
| 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                      |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                       | <b>(3.561.251.538)</b> | <b>(506.159.813)</b>   |
| <b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b> | <b>461.731.821.714</b> | <b>226.983.823.383</b> |
| <b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>            | <b>19.845.156,507</b>  | <b>10.859.720,750</b>  |
| <b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>             | <b>23.266,726</b>      | <b>20.901,442</b>      |

#### 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:

| <b>Settori</b>       | <b>Data Accordo</b> | <b>Aziende Attive 99</b> | <b>Aziende Attive 98</b> | <b>Aderenti Attivi 99</b> | <b>Aderenti Iscritti 98</b> |
|----------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| 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                          |
| <b>TOTALE</b>        |                     | <b>1.454</b>             | <b>1.255</b>             | <b>88.942</b>             | <b>81.920</b>               |

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>  |                        |                        |
|            | <b>ATTIVITA'</b>   |                        |                        |
| <b>10</b>  | <b>Investimenti diretti</b>  | 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                      |                        |
| <b>20</b>  | <b>Investimenti in gestione</b>  | <b>464.919.607.718</b> | <b>226.227.207.571</b> |
| 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                      |
| <b>30</b>  | <b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>     | 0                      | 0                      |
| <b>40</b>  | <b>Attivita' della gestione amministrativa</b>                         | <b>734.174.287</b>     | <b>1.775.715.569</b>   |
| 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            |
|            | <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                               | <b>465.653.782.005</b> | <b>228.002.923.140</b> |
|            | <b>PASSIVITA'</b>  |                        |                        |
| <b>10</b>  | <b>Passivita' della gestione previdenziale</b>                         | <b>(1.624.506.980)</b> | <b>(28.656.892)</b>    |
| a)         | Debiti della gestione previdenziale                                    | (1.624.506.980)        | (28.656.892)           |
| b)         | Altre passività della gestione previdenziale                           | 0                      |                        |
| <b>20</b>  | <b>Passività della gestione finanziaria</b>                            | <b>(1.241.104.441)</b> | <b>0</b>               |
| 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                      |
| <b>30</b>  | <b>Garanzie di risultato sulle posizioni individuali</b>               | 0                      | 0                      |
| <b>40</b>  | <b>Passivita' della gestione amministrativa</b>                        | <b>(1.056.348.870)</b> | <b>(990.442.865)</b>   |
| 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)          |
|            | <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                              | <b>(3.921.960.291)</b> | <b>(1.019.099.757)</b> |
| <b>100</b> | <b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>                         | <b>461.731.821.714</b> | <b>226.983.823.383</b> |



|      |                                    | 1999                 | 1998                   |
|------|------------------------------------|----------------------|------------------------|
|      | <b>CONTI D'ORDINE</b>              |                      |                        |
|      |                                    | <b>7.797.950.756</b> | <b>223.608.343.364</b> |
| 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>   |                        |                        |
| <b>10</b> | <b>Saldo della gestione previdenziale</b>                                     | <b>194.579.146.790</b> | <b>217.116.922.428</b> |
| 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                      |
| <b>20</b> | <b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>                           | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| a)        | Dividendi   | 0                      | 0                      |
| b)        | Utili e perdite da realizzo   | 0                      | 0                      |
| c)        | Plusvalenza/Minuisvalenze   | 0                      | 0                      |
| <b>30</b> | <b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>                         | <b>40.233.911.329</b>  | <b>5.306.851.007</b>   |
| 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                      |
| <b>40</b> | <b>Oneri di gestione</b>  | <b>(521.919.753)</b>   | <b>(54.052.504)</b>    |
| a)        | Società' di gestione  | (309.043.763)          | 0                      |
| b)        | Banca depositaria   | (212.875.990)          | (54.052.504)           |
| <b>50</b> | <b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>                  | <b>39.711.991.576</b>  | <b>5.252.798.503</b>   |
| <b>60</b> | <b>Saldo della gestione amministrativa</b>                                    | <b>456.859.965</b>     | <b>88.678.201</b>      |
| 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)          |
|           | <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60)</b> | <b>234.747.998.331</b> | <b>222.458.399.132</b> |

## 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:

| <b>PROFILO MONETARIO</b>              | <b>PROFILO BILANCIATO</b>                              |
|---------------------------------------|--|
| 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.

| <b>OBBLIGAZIONI 70%</b>   |  | <b>AZIONI 30%</b>  |
|---|--|--|
| <b>Profilo Monetario 50%</b>  | <b>Profilo bilanciato 50% di cui:</b>  |  |
| 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"> <li>• 10% in <u>azioni</u> società italiane</li> <li>• 7% in <u>azioni</u> società europee</li> <li>• 10% in USA</li> <li>• 3% in area YEN</li> </ul> |

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%                |
| <b>TOTALE</b>      |        | <b>39.467.106.942</b> | <b>8,48%</b>         |

## INFORMAZIONI SU TITOLI IN PORTAFOGLIO

| Tipologia Titolo                                    | Subtotali       | Totali                 | % su tot. attività |
|---|-----------------|------------------------|--------------------|
| <b>Titoli emessi da stato o organismi intern.li</b> |                 | <b>222.293.997.110</b> | <b>47,74%</b>      |
| 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                |                 |                        |                    |
| <b>Titoli di debito quotati</b>                     |                 | <b>87.984.525.106</b>  | <b>18,89%</b>      |
| 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                     |                 |                        |                    |
| <b>Titoli di capitale quotati</b>                   |                 | <b>88.584.078.186</b>  | <b>19,02%</b>      |
| 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     |                 |                        |                    |
| <b>Titoli di debito non quotati</b>                 |                 | <b>0</b>               | <b>0,00%</b>       |
| 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               |                 |                        |                    |
| <b>Titoli di capitale non quotati</b>               |                 | <b>0</b>               | <b>0,00%</b>       |
| 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 |                 |                        |                    |
| <b>Quote di organismi di inv. collettivo</b>        |                 | <b>0</b>               | <b>0,00%</b>       |
| Quote di fondi monetari                             |                 |                        |                    |
| Quote di fondi obbligazionari                       |                 |                        |                    |
| Quote di fondi bilanciati                           |                 |                        |                    |
| Quote di fondi azionari                             |                 |                        |                    |
| <b>Ratei e risconti attivi</b>                      |                 | <b>7.948.547.485</b>   | <b>1,71%</b>       |
| 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   |                        |                    |
| <b>Totali</b>                                       |                 | <b>406.811.147.887</b> | <b>87,36%</b>      |

**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%<br>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%<br>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-<br>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<br>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<br>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%<br>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%<br>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%         |
| <b>TOTALE</b> |      |   |                  |   |         |         | <b>249.706.482.085</b> | <b>53,62%</b> |

### 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               |
| <b>TOTALI</b>         |         |          |         |        |           |                               |        |                       |                   | <b>62.741.843.296</b> |                             | <b>2.689.657.745,63</b>  |
| <b>TOTALE</b>         |         |          |         |        |           |                               |        |                       |                   |                       |                             | <b>65.431.501.041,41</b> |

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%            |
| <b>Totale</b>  | <b>201.381.654.743</b> | <b>166.029.518.507</b> | <b>31.572.107.988</b> | <b>0</b>       | <b>398.983.281.238</b> | <b>85,68%</b>      |

## INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

|               | Portafoglio USD al 31/12/99 | CTV Lire              | Portafoglio JPY al 31/12/99 | CTV Lire             |
|---------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------|
| <b>Totale</b> | <b>15.448.441,36</b>        | <b>29.775.493.148</b> | <b>192.331.000</b>          | <b>3.625.082.696</b> |

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            |
| <b>TOTALI</b>         |         |        |           |                               |        |                       |                   | <b>43.368.075.576</b> |                             | <b>1.940.275.986</b>  |
| <b>TOTALE</b>         |         |        |           |                               |        |                       |                   |                       |                             | <b>45.308.351.562</b> |

### 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<br>usd/eur | Cambio<br>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        |
| <b>Totali</b> |  |                                  | <b>5.000.000</b> | <b>9.977.986.565</b> |

#### 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              |
| <b>Totale</b>                  |    | <b>595.657.698.167</b> | <b>Totale</b>                    |    | <b>1.019.258.991.298</b> |



### COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

|                                | TOTALE      | % su volumi negoziati |
|--------------------------------|-------------|-----------------------|
| Commissioni<br>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          |                      |
|--|---|-------------|--------------------|---------------|----------------------|
| <b>a</b> <b>Cassa e depositi bancari</b>   |   |             | <b>411.795.103</b> |               | <b>1.642.494.967</b> |
| 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

| <b>b</b> |                                     | <b>Immob. Immateriali Lorde</b> | <b>Amm.to Immob. Immateriali</b> | <b>Immob. Immateriali Nette</b> |
|----------|-------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
|          | <i>Esistenze iniziali</i>           | 1.035.908.614                   | (1.035.908.614)                  | 0                               |
|          | <b>Incrementi per acquisti 1999</b> |                                 |                                  |                                 |
|          | 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

| <b>c</b> |   | <b>Immob. Materiali Lorde</b> | <b>Amm.to Immob. Materiali</b> | <b>Immob. Materiali Nette</b> |
|----------|---|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
|          | <i>Esistenze iniziali</i>                         | 277.000.158                   | (277.000.158)                  | 0                             |
|          | <b>Incrementi per acquisti 1999</b>               |                               |                                |                               |
|          | 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

| <b>d</b>  | <b>G</b> | <b>1999</b> |                    | <b>1998</b> |                    |
|---|----------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|
| <b>Altre attività della gestione amministrativa</b>                               |          |             | <b>322.379.184</b> |             | <b>133.220.602</b> |
| 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         |                     |
|---|---|-----------------|------------------------|--------------|---------------------|
| <b>a</b> <i>Debiti della gestione previdenziale</i> |   |                 | <b>(1.624.506.980)</b> |              | <b>(28.656.892)</b> |
| 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 |          |
|--|---|---------------|------------------------|------|----------|
| <b>c</b> <i>Ratei e risconti passivi</i>           |   |               | <b>(1.085.363.182)</b> |      | <b>0</b> |
| 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 |          |
|--|---|---------------|----------------------|------|----------|
| <b>d</b> <i>Altre passività della gestione finanziaria</i> |   |               | <b>(155.741.259)</b> |      | <b>0</b> |
| 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         |
|----------|-----------------------------------|---|--------------|--------------|
| <b>a</b> | <b>TFR</b>                        | 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>b</b> | <b>Altre passività della gestione amministrativa</b>   |   | (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          |
|----------|---|---|---------------|---------------|
| <b>c</b> | <b>Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo</b> | A | (201.528.120) | (274.537.815) |

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

| <b>CATEGORIA</b>                                   | <b>IMPORTI</b>     |
|--|--------------------|
| 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         |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>673.168.674</b> |

## 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                   |
|---|---|------------------------|------------------------|
| <b>a</b>                                |   |                        |                        |
| <b>Contributi</b>                       |   | <b>204.986.739.736</b> | <b>217.328.721.760</b> |
| 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               |
|---|---|-----------------------|--------------------|
| <b>c</b>                                      |   |                       |                    |
| <b>Trasferimenti e riscatti</b>               |   | <b>10.407.592.946</b> | <b>211.799.332</b> |
| <i>Riscatti ad aderenti</i>                   | P | 9.434.764.957         | 211.799.332        |
| Riscatti pagati<br>L. 8.388.458.663           |   |                       |                    |
| Riscatti ancora da pagare<br>L. 1.046.306.294 |   |                       |                    |
| <i>Trasferimenti a altri fondi</i>            | P | 972.827.989           | 0                  |
| Trasferimenti pagati<br>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          |                    |
|---|--|---|----------------|-----------------------|---------------|--------------------|
|   |  |   |                |                       |               |                    |
|   | <b>Dividendi e interessi</b>                               |   |                | <b>12.160.919.739</b> |               | <b>307.951.117</b> |
|   | 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 |          |
|---|---|---|-----------------|-----------------------|------|----------|
|   |   |   |                 |                       |      |          |
|   | <b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>                 | P |                 | <b>27.115.491.342</b> |      | <b>0</b> |
|   | 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                 |
|----------|--|---|--------------------|----------------------|
| <b>d</b> | <b>Proventi e oneri per operazioni di PCT</b>                    |   | <b>957.500.248</b> | <b>4.998.899.890</b> |
|          | <i>Banca Depositaria</i>   |   | <b>945.739.175</b> | <b>4.998.899.890</b> |
|          | 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>  |   | <b>11.761.073</b>  | <b>0</b>             |
|          | 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 |
|---|------------------------|--|
| <b>Titoli emessi da stato o organismi intern.li</b> | 9.850.546.775          | -6.134.339.297                               |
| <b>Titoli di debito quotati</b>                     | 742.502.710            | -2.143.876.053                               |
| <b>Titoli di capitale quotati</b>                   | 992.854.364            | 20.473.959.125                               |
| <b>Titoli di debito non quotati</b>                 |                        |  |
| <b>Titoli di capitale non quotati</b>               |                        |  |
| <b>Depositi bancari</b>                             | 575.015.890            | XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX                       |
| <b>Quote di organismi di inv. collettivo</b>        |                        |  |
| <b>Opzioni acquistate</b>                           | XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX |  |
| <b>Diritti derivanti da possesso di azioni</b>      |                        | 128.773.612                                  |
| <b>Altri strumenti finanziari</b>                   |                        | 9.534.568.895                                |
| <b>Risultato della gestione cambi</b>               | XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX | 5.359.036.393                                |
| <b>Bolli su operazioni finanziarie</b>              |                        | -6.428.035                                   |
| <b>Commissioni su operazioni finanziarie</b>        |                        | -96.203.298                                  |
| <b>Totali</b>                                       | <b>12.160.919.739</b>  | <b>27.115.491.342</b>                        |

#### 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              |
|----------|---|---|--------------------|-------------------|
| <b>a</b> | <b>Societa' di gestione</b>                         | P | <b>309.043.763</b> | <b>0</b>          |
| <b>b</b> | <b>Banca depositaria</b>                            |   | <b>212.875.990</b> | <b>54.052.504</b> |
|          | 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             |                          |   | <b>106.097.576</b> |
| PROFILO BILANCIATO | 0,15%  | 202.946.187             |                          |   | <b>202.946.187</b> |
| <b>Totale</b>      |        | <b>309.043.763</b>      | <b>0</b>                 | <b>0</b>  | <b>309.043.763</b> |

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                 |
|---|---|----------------------|----------------------|
| <b>a</b> <i>Contributi destinati a copertura oneri amministrativi</i>                             |   | <b>4.306.914.482</b> | <b>4.203.283.830</b> |
| 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>b</b>  |   |                      |                      |
| <b>Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi</b> |   | <b>1.722.616.019</b> | <b>1.419.777.403</b> |
| Andersen Consulting   | P | 1.722.616.019        | 1.419.777.403        |

c) *Spese generali ed amministrative*

|   | G | 1999               | 1998               |
|---|---|--------------------|--------------------|
| <b>c</b>                                |   |                    |                    |
| <b>Spese generali ed amministrative</b> |   | <b>767.010.257</b> | <b>627.142.460</b> |
| 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               |
|-------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| <b>d</b>                      |   |                    |                    |
| <b>Spese per il personale</b> |   | <b>692.201.688</b> | <b>553.277.129</b> |
| 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          |
| <b>TOTALE</b> | <b>7,5</b> | <b>3,5</b> |

e) *Ammortamenti*

Imputabili per la loro interezza alle quote associative.

|                                     | G | 1999               | 1998                 |
|-------------------------------------|---|--------------------|----------------------|
| <b>e</b>                            |   |                    |                      |
| <b>Ammortamenti</b>                 |   | <b>295.805.124</b> | <b>1.232.737.502</b> |
| 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               |
|----------|--|---|----------------------|--------------------|
| <b>g</b> | <b>Oneri e proventi diversi</b>  |   | <b>(165.893.309)</b> | <b>(2.133.320)</b> |
|          | 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               |
|----------|---|---|--------------------|--------------------|
| <b>i</b> | <b>Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi imputabili alla gestione associativa</b> | A | <b>201.528.120</b> | <b>274.537.815</b> |