TITOLI DATA OPERAZIONE: 31/12/2000

PM dicembre 2000	C/Val EURO	Minusvalenza	Plusvalenza implicita
15,1017	226.525,50		- 12.496,05
24,2615	121.307,50	51.781,70	
30,5729	77.933,99		- 4.392,31
2,8508	171.048,00	19.009,20	
10,9847	329.541,00		- 9.509,70
12,2711	490.844,00	137.184,00	
6,3812	48.497,12	977,28	
15,1949	379.872,50	15.985,00	
4,0644	406.440,00	44.317,00	
59,4304	166.405,12		- 7.784,53
34,5211	113.919,63	2.153,78	
105,6724	211.344,80		- 47.547,88
58,3423	180.861,13	9.928,49	
43,56	422.550,43	166.341,52	
69,1723	276.689,20	109.324,00	
21,0136	178.615,60	193.637,91	
77,9267	51,43		- 51,42
49,4618	272.039,90	87.677,48	
54,0771	17,85		- 0,90
69,1396	117.537,32	49.048,15	
20,1144	191.086,80	167.328,73	
77,9267	101.304,71	27.990,52	
46,5778	330.702,38	44.663,83	
98,0017	455.707,91	45.958,08	
35,9618	233.751,70	134.809,03	
60,6420	212.247,00	150.194,42	
107,0157	385.256,52		- 18.686,48
46,2990	157.416,60	17.901,41	
17,0238	238.333,20	96.877,62	
33,9703	237.792,10	14.967,89	
54,3055	92.319,35	15.193,55	
36,6805	469.510,40	76.892,67	
54,8529	246.838,05	155.295,41	
20,8792	146.154,40	128.356,83	
32,0292	256.233,60	25.553,60	
38,1347	171.606,15	256,05	
50,2351	271.269,54	54.242,08	
31,4078	106.786,52	18.843,38	
16,6711	233.395,40	258.860,84	
35,6159	96.162,93	175.680,25	
	19.189.678,59	**5.196.055,52**	**- 191.909,72**

PORTAFOGLIO TITOLI GESTIONE ESTERNA GENERALI ASSET MANAGEMENT SGR

Azioni ITALIA

Descrizione	N° azioni	PMC	C/Val EURO
ENI	100.000	5,74380	574.380,00
Azioni ITALIA	**100.000**		**574.380,00**

Titoli di Stato

Descrizione	Valore Nominale	PMC	C/Val EURO	SCARTI POSITIVI	SCARTI NEGATIVI
BTP 01.10.98/03 4%	3.000.000,00	97,60389	2.928.116,70		4.045,89
BTP 01.02.04 3,25%	10.000.000,00	93,68571	9.368.571,00		4.662,06
BTP 15.04.04 3,25%	10.000.000,00	93,36352	9.336.352,00		1.408,45
BTP 01.11.97/07 6,00%	5.037.216,80	104,55627	5.266.726,00	499,60	
BTP 1.5.09 4,5%	5.350.000,00	93,89530	5.023.398,55		1.855,62
BTP 01.11.09 4,25%	2.500.000,00	90,96779	2.274.194,75	1.357,47	
BTP 1.11.10 5,5%	5.500.000,00	100,27241	5.514.982,55		628,92
BTP 15 DIC 2005 5,25%	2.500.000,00	100,37900	2.509.475,00	114,24	
BTP 15 GEN 03 4,50%	3.100.000,00	98,75250	3.061.327,50	3.689,94	
BTP 01.11.96/26 7,25%	3.000.000,00	101,03998	3.031.199,40	551,04	
BTP LUG 05 4,75%	7.768.000,00	97,89536	7.604.511,56	10.894,55	
BTP MAG 2031 6%	7.000.000,00	101,46006	7.102.204,20		1.242,94
CCT 01.10.05 IND.	2.300.000,00	100,33985	2.307.816,55		2.843,64
CCT 01.03.99/06 IND.	5.650.000,00	100,32684	5.668.466,46		4.101,19
CCT 01.12.06	2.450.000,00	100,34324	2.458.409,38		787,73
Titoli di Stato	**75.155.216,80**		**73.455.751,60**	**17.106,84**	**21.576,44**
TOTALE GENERALE			**98.223.955,99**	**17.106,84**	**21.576,44**
TOTALE GENERALE IN LIRE			**190.188.099.265**	**33.123.461**	**41.777.813**

TITOLI DATA OPERAZIONE: 31/12/2000

PM dicembre 2000	C/Val EURO	Minusvalenza	Plusvalenza implicita
6,645	664.500,00		-90.120,00
	664.500,00		**-90.120,00**

C/Val + scarti	PMC*	PM dicembre 2000	C/Val EURO	Minusvalenza	Plusvalenza implicita
2.924.070,81	97,47	97,88	2.936.400,00		- 12.329,19
9.363.908,94	93,64	95,37	9.537.000,00		- 173.091,06
9.334.943,55	93,35	95,08	9.508.000,00		- 173.056,45
5.267.225,60	104,56619	105,12	5.295.122,30		- 27.896,70
5.021.542,93	93,86	95,17	5.091.595,00		- 70.052,07
2.275.552,22	91,02209	93	2.325.000,00		- 49.447,78
5.514.353,63	100,26	102,01	5.610.550,00		- 96.196,37
2.509.589,24	100,38357	101,48	2.537.000,00		- 27.410,76
3.065.017,44	98,87153	99,51	3.084.810,00		- 19.792,56
3.031.750,44	101,05835	118,56	3.556.800,00		- 525.049,56
7.615.406,11	98,03561	99,34	7.716.731,20		- 101.325,09
7.100.961,26	101,44	102,84	7.198.800,00		- 97.838,74
2.304.972,91	100,22	100,4	2.309.200,00		- 4.227,09
5.664.365,27	100,25	100,26	5.664.690,00		- 324,73
2.457.621,65	100,31	100,29	2.457.105,00	516,65	
73.451.282,00			**74.828.803,50**	**516,65**	**- 1.378.038,15**
98.219.486,39			**94.682.982,09**	**5.196.572,17**	**- 1.660.067,87**
190.179.444.912			**183.331.817.731**	**10.061.966.796**	**- 3.214.339.615**

PORTAFOGLIO TITOLI GESTIONE ESTERNA MERRILL LYNCH			
Azioni ESTERO			
Descrizione	**N° azioni**	**PMC**	**C/Val EURO**
Franchi Svizzeri (Cambio: del 29/12/00)			
CREDIT SUISSE GROUP	300	218,88407	65.665,22
NESTLE' NAMEN	45	1.883,31226	84.749,05
ROCHE GENUSSCHEIN	9	11.275,66190	101.480,96
EURO			
AKZO NOBEL NV	2.200	46,82399	103.012,78
AXA SA	550	144,23131	79.327,22
CAP GEMINI SA	400	213,31500	85.326,00
DEUTSCHE TELEKOM	1.300	55,25795	71.835,34
ING GROEP NV	1.400	75,16764	105.234,70
L'OREAL	300	88,94000	26.682,00
LVMH-MOET HENNESSY	1.000	87,71535	87.715,35
PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	400	220,74333	88.297,33
SIEMENS AG	550	145,66731	80.117,02
TELEFONICA S.A.	4.500	20,40002	91.800,09
TOTAL FINA SA	550	156,92764	86.310,20
VIVENDI	600	98,64748	59.188,49
Lire Sterline Inglesi (Cambio: del 29/12/00)			
BARCLAYS BANK PLC	3.500	32,60557	114.119,50
GLAXO SMITHKLINE	3.000	28,84983	86.549,49
GRANADA COMPASS PLC	6.792	13,41048	91.083,98
SHELL T&T CO PLC	10.000	9,00545	90.054,50
VODAFONE GROUP	16.000	4,50757	72.121,12
Dollari U.S.A. (Cambio: del 29/12/00)			
AMERICAN EXPRESS CO.	700	61,54504	43.081,53
CISCO SYSTEMS INC	500	65,40316	32.701,58
CITIGROUP	933	51,35119	47.910,66
COLGATE PALMOLIVE CO	600	62,35590	37.413,54
EMC CORPORATION MASS	600	99,45787	59.674,72
EXXON MOBIL	600	78,71859	47.231,15
GENERAL ELECTRIC	800	53,52202	42.817,62
HALLIBURTON	800	49,92715	39.941,72
INTEL CORPORATION	500	56,70165	28.350,83
JOHNSON & JOHNSON	400	101,82501	40.730,00
MERCK	400	105,07945	42.031,78
MICROSOFT	500	89,36299	44.681,50
NORTEL NETWORKS CORPORATION	600	64,77717	38.866,30
NOKIA ADR	1.400	57,03297	79.846,16
PFIZER	700	39,99675	27.997,73
VERIZON COMMUNICATIONS	700	49,67293	34.771,05
WAL-MART STORES	700	62,12631	43.488,42
WALGREEN CO	1.400	32,33235	45.265,29
Azioni ESTERO	**66.229**		**2.447.471,92**

TITOLI DATA OPERAZIONE: 31/12/2000

PM dicembre 2000	C/Val EURO	Minusvalenza	Plusvalenza implicita
204,2791	61.283,73	4.381,49	
2.440,1537	109.806,92		- 25.057,87
10.900,8735	98.107,86	3.373,10	
55,4395	121.966,90		- 18.954,12
151,2000	83.160,00		- 3.832,78
173,8421	69.536,84	15.789,16	
35,9842	46.779,46	25.055,88	
83,1226	116.371,64		- 11.136,94
86,9000	26.070,00	612,00	
72,0237	72.023,70	15.691,65	
218,1632	87.265,28	1.032,05	
139,9768	76.987,24	3.129,78	
17,8881	80.496,45	11.303,64	
152,7526	84.013,93	2.296,27	
73,5289	44.117,34	15.071,15	
32,4501	113.575,35	544,15	
30,5729	91.718,70		- 5.169,21
3,2987	22.404,77	68.679,21	
8,5357	85.357,00	4.697,50	
4,0644	65.030,40	7.090,72	
58,3423	40.839,61	2.241,92	
49,4618	24.730,90	7.970,68	
54,0771	50.453,93		- 2.543,27
64,1848	38.510,88		- 1.097,34
77,9267	46.756,02	12.918,70	
93,5351	56.121,06		- 8.889,91
54,8596	43.887,68		- 1.070,06
39,4680	31.574,40	8.367,32	
35,9618	17.980,90	10.369,93	
107,0157	42.806,28		- 2.076,28
98,2839	39.313,56	2.718,22	
54,8529	27.426,45	17.255,05	
38,8736	23.324,16	15.542,14	
49,7515	69.652,10	10.194,06	
48,1428	33.699,96		- 5.702,23
57,9191	40.543,37		- 5.772,32
55,8839	39.118,73	4.369,69	
43,4948	60.892,72		- 15.627,43
	2.283.706,22	**270.695,46**	**- 106.929,76**

PORTAFOGLIO TITOLI GESTIONE ESTERNA MERRILL LYNCH

Azioni ITALIA

Descrizione	N° azioni	PMC	C/Val EURO
UNICREDIT ORD.	18.000	5,64063	101.531,34
Azioni ITALIA	**18.000**		**101.531,34**

Fondi Azionari

Descrizione	N° quote	PMC	C/Val EURO
MERCURY SEL TR EUR FD CL A	59.700	77,41600	4.621.735,20
MERCURY SEL TR EUROP OPP CL A	11.000	75,89014	834.791,54
MERCURY SEL TR EUR RESERVE FD CL A	1.600	63,01714	100.827,42
MERCURY SEL TR NTH AM OPP CL A	1.900	105,13146	199.749,77
MERC SEL TR NORTH AMERICAN FUND A	14.200	104,78390	1.487.931,38
Fondi Azionari	**88.400**		**7.245.035,31**
TOTALE GENERALE			**9.794.038,57**
TOTALE GENERALE IN LIRE			**18.963.903.062**

TITOLI DATA OPERAZIONE: 31/12/2000

PM dicembre 2000	C/Val EURO	Minusvalenza	Plusvalenza implicita
5,5120	99.216,00	2.315,34	
	99.216,00	**2.315,34**	

PM dicembre 2000	C/Val EURO	Minusvalenza	Plusvalenza implicita
73,9579	4.415.286,63	206.448,57	
68,6253	754.878,30	79.913,24	
64,1637	102.661,92		- 1.834,50
88,5851	168.311,69	31.438,08	
90,9618	1.291.657,56	196.273,82	
	6.732.796,10	**514.073,71**	**- 1.834,50**
	9.115.718,32	**787.084,51**	**- 108.764,26**
	17.650.491.911	**1.524.008.124**	**- 210.596.974**

PORTAFOGLIO TITOLI GESTIONE ESTERNA MORGAN STANLEY			
Azioni ESTERO			
Descrizione	**N° azioni**	**PMC**	**C/Val EURO**
Franchi Svizzeri (Cambio: del 29/12/00)			
ZURICH FIN.SERV.CHF	350	534,32993	187.015,48
EURO			
ALCATEL	4.000	69,91310	279.652,40
ALCATEL OPTRONICS	1.000	85,00000	85.000,00
DEUTSCHE BANK AG -REG	2.500	81,02202	202.555,05
FORTIS	7.000	34,03000	238.210,00
SIEMENS AG	1.500	145,66731	218.500,97
SUEZ LYONNAISE DE EAUX	1.100	184,19277	202.612,05
TELEFONICA S.A.	9.300	20,40002	189.720,19
TOTAL FINA SA	1.500	156,92764	235.391,46
Lire Sterline Inglesi (Cambio: del 29/12/00)			
VODAFONE GROUP	70.191	4,50757	316.390,85
Corone Svedesi (Cambio: del 29/12/00)			
ERICSSON AB	7.000	17,40950	121.866,50
SKANDIA AB	15.000	25,90128	388.519,20
Dollari U.S.A. (Cambio: del 29/12/00)			
ALCOA	6.500	35,17376	228.629,44
AMAZON COM INC	3.500	31,85909	111.506,82
AMERICA ON LINE	5.000	58,71533	293.576,65
AMERICAN HOME PRODUCTS	2.300	61,69790	141.905,17
BALLARD POWER SYSTEM INC.	1.000	114,27361	114.273,61
CISCO SYSTEMS INC	2.900	65,40316	189.669,16
CITIGROUP	5.667	51,35119	291.007,19
CURAGEN	5.600	68,43066	383.211,70
DU PONT	4.000	53,36657	213.466,28
GENUITY	4.000	11,79372	47.174,88
GUCCI	1.000	114,80515	114.805,15
JDS UNIPHASE CORP	1.500	103,55469	155.332,04
MICROSOFT	4.000	89,36299	357.451,96
MILLENNIUM PHARMACEUTICALS	1.500	63,15975	94.739,63
MOTOROLA	7.000	39,21589	274.511,23
PALM INC	3.000	54,41428	163.242,84
SCHERING PLOUGH	3.000	45,94916	137.847,48
VALERO ENERGY CORP	3.100	34,51566	106.998,55
Azioni ESTERO	**185.008**		**6.084.783,93**

TITOLI DATA OPERAZIONE: 31/12/2000

PM dicembre 2000	C/Val EURO	Minusvalenza	Plusvalenza implicita
623,3069	218.157,42		- 31.141,94
66,6079	266.431,60	13.220,80	
57,8295	57.829,50	27.170,50	
87,8695	219.673,75		- 17.118,70
34,4542	241.179,40		- 2.969,40
139,9768	209.965,20	8.535,77	
190,3421	209.376,31		- 6.764,26
17,8881	166.359,33	23.360,86	
152,7526	229.128,90	6.262,56	
4,0644	285.284,30	31.106,55	
13,3943	93.760,10	28.106,40	
18,0071	270.106,50	118.412,70	
34,5211	224.387,15	4.242,29	
22,4510	78.578,50	32.928,32	
45,4992	227.496,00	66.080,65	
63,3662	145.742,26		- 3.837,09
74,9479	74.947,90	39.325,71	
49,4618	143.439,22	46.229,94	
54,0771	306.454,93		- 15.447,74
34,7797	194.766,32	188.445,38	
48,6600	194.640,00	18.826,28	
4,9184	19.673,60	27.501,28	
94,2370	94.237,00	20.568,15	
60,6420	90.963,00	64.369,04	
54,8529	219.411,60	138.040,36	
62,5000	93.750,00	989,63	
20,8792	146.154,40	128.356,83	
44,4049	133.214,70	30.028,14	
60,7872	182.361,60		- 44.514,12
36,2507	112.377,17		- 5.378,62
	5.149.847,66	**1.062.108,14**	**- 127.171,87**

PORTAFOGLIO TITOLI GESTIONE ESTERNA MORGAN STANLEY			
Azioni ITALIA			
Descrizione	**N° azioni**	**PMC**	**C/Val EURO**
B.CA FIDEURAM SpA	10.000	15,06938	150.693,80
ISTITUTO BANCARIO S.PAOLO DI TORINO	13.000	16,84756	219.018,28
T.I.M. ORD.	20.000	9,43302	188.660,40
Azioni ITALIA	**43.000**		**558.372,48**

Fondi Monetari			
Descrizione	**N° quote**	**PMC**	**C/Val EURO**
GESTICREDIT CASH MANAGEMENT	365.606,131	6,8005	2.486.304,49
Fondi Monetari	**365.606**		**2.486.304,49**

Fondi Azionari			
Descrizione	**N° quote**	**PMC**	**C/Val EURO**
MS DEAN WITTER SICAV US $ L. FD.	13.103,30	11,59151	151.887,03
Fondi Azionari	**13.103**		**151.887,03**
TOTALE GENERALE			**9.281.347,93**
TOTALE GENERALE IN LIRE			**17.971.195.556**

TITOLI DATA OPERAZIONE: 31/12/2000

PM dicembre 2000	C/Val EURO	Minusvalenza	Plusvalenza implicita
14,9260	149.260,00	1.433,80	
17,1130	222.469,00		- 3.450,72
9,0330	180.660,00	8.000,40	
	552.389,00	**9.434,20**	**- 3.450,72**

PM dicembre 2000	C/Val EURO	Minusvalenza	Plusvalenza implicita
6,8874	2.518.075,67		- 31.771,18
	2.518.075,67	**0,00**	**- 31.771,18**

PM dicembre 2000	C/Val EURO	Minusvalenza	Plusvalenza implicita
11,5734	151.649,73	237,30	
		237,30	
	8.220.312,33	**1.071.779,64**	**- 162.393,77**
	15.916.744.155	**2.075.254.764**	**- 314.438.185**

PORTAFOGLIO TITOLI GESTIONE ESTERNA PIONEER INVESTMENTS			
Azioni ESTERO			
Descrizione	**N° azioni**	**PMC**	**C/Val EURO**
Franchi Svizzeri (Cambio: del 29/12/00)			
CARD GUARD SCIENTIFIC SURVIV	2.196	67,57708	148.399,27
NESTLE' NAMEN	115	1.883,31226	216.580,91
NOVARTIS AG	116	1.585,69516	183.940,64
ROCHE GENUSSCHEIN	9	11.275,66190	101.480,96
ZURICH FIN.SERV.CHF	601	534,32993	321.132,29
EURO			
ALCATEL	1.403	69,91310	98.088,08
ASM LITHOGRAPHY	6.200	32,90149	203.989,24
AVENTIS	3.010	65,64431	197.589,37
AXA SA	2.760	144,23131	398.078,42
B.M.W.	7.584	32,91000	249.589,44
BNP	4.459	92,23932	411.295,13
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA	17.768	11,26649	200.182,99
CARREFOUR SUPERMARCHE SA	1.855	76,81490	142.491,64
DEUTSCHE BANK AG -REG	4.627	81,02202	374.888,89
DEUTSCHE POST	13.400	21,00000	281.400,00
DEUTSCHE TELEKOM	5.633	55,25795	311.268,03
E-ON AG	7.065	61,45126	434.153,15
GUCCI NV	1.569	110,42633	173.258,91
ING GROEP NV	2.389	75,16764	179.575,49
MUENCHENER RUECKVER.-NOMIN	946	331,06807	313.190,39
NOKIA OYJ	8.472	44,33477	375.604,17
PHILIPS ELECTRON RAGG NEW	10.010	42,59442	426.370,14
ROYAL DUTCH PETROLEUM	5.738	65,02720	373.126,07
SAINT GOBAIN SA	660	167,30000	110.418,00
TOTAL FINA SA	1.406	156,92764	220.640,26
VIVENDI	4.142	98,64748	408.597,86
VNU VERENIGDE	4.100	56,32170	230.918,97
Lire Sterline Inglesi (Cambio: del 29/12/00)			
GLAXO SMITHKLINE	9.683	28,84983	279.352,90
INTERNATIONAL POWER	26.865	4,22739	113.568,83
MARCONI PLC	8.733	15,70070	137.114,21
STANDARD CHAR	18.650	15,83430	295.309,70
VODAFONE GROUP	142.867	4,50757	643.983,00
Corone Svedesi (Cambio: del 29/12/00)			
ERICSSON AB	12.825	17,40950	223.276,84

TITOLI DATA OPERAZIONE: 31/12/2000

PM dicembre 2000	C/Val EURO	Minusvalenza	Plusvalenza implicita
66,5496	146.142,92	2.256,35	
2.440,1537	280.617,68		- 64.036,77
1.852,6786	214.910,72		- 30.970,08
10.900,8735	98.107,86	3.373,10	
623,3069	374.607,45		- 53.475,16
66,6079	93.450,88	4.637,20	
26,0132	161.281,84	42.707,40	
86,6868	260.927,27		- 63.337,90
151,2000	417.312,00		- 19.233,58
34,3484	260.498,27		- 10.908,83
92,2711	411.436,83		- 141,70
10,7747	191.444,87	8.738,12	
68,8474	127.711,93	14.779,71	
87,8695	406.572,18		- 31.683,29
22,8689	306.443,26		- 25.043,26
35,9842	202.699,00	108.569,03	
62,8468	444.012,64		- 9.859,49
97,9947	153.753,68	19.505,23	
83,1226	198.579,89		- 19.004,40
357,1574	337.870,90		- 24.680,51
51,5406	436.651,96		- 61.047,79
40,8463	408.871,46	17.498,68	
64,7521	371.547,55	1.578,52	
164,1579	108.344,21	2.073,79	
152,7526	214.770,16	5.870,10	
73,5289	304.556,70		104.041,16
52,4447	215.023,27	15.895,70	
30,5729	296.037,39		- 16.684,49
3,9720	106.707,78	6.861,05	
12,2711	107.163,52	29.950,69	
15,1949	283.384,89	11.924,81	
4,0644	580.668,63	63.314,37	
13,3943	171.781,90	51.494,94	

PORTAFOGLIO TITOLI GESTIONE ESTERNA PIONEER INVESTMENTS			
Azioni ESTERO			
Descrizione	**N° azioni**	**PMC**	**C/Val EURO**
Dollari U.S.A. (Cambio: del 29/12/00)			
ARIBA INC	860	96,50330	82.992,84
AMERICAN TEL&tel	2.710	43,79453	118.683,18
BANK OF AMERICA	4.790	49,09508	235.165,43
CISCO SYSTEMS INC	1.400	65,40316	91.564,42
CITIGROUP	4.707	51,35119	241.710,05
COMPAQ COMPUTER	5.580	29,96570	167.208,61
EXXON MOBIL	7.430	78,71859	584.879,12
GENENTECH	1.400	84,59766	118.436,72
GENERAL ELECTRIC	6.810	53,52202	364.484,96
HARTFORD FIN SVCS USD	3.590	45,52339	163.428,97
HEINZ COMP	2.750	38,07485	104.705,84
HOME DEPOT	2.260	52,86848	119.482,76
IBM INTL BUSINESS	2.350	107,88516	253.530,13
INTEL CORPORATION	6.640	56,70165	376.498,96
JOHNSON & JOHNSON	2.540	101,82501	258.635,53
KLA-TECNOR CORPORATION	2.100	56,20518	118.030,88
KROGER CO	8.030	18,53386	148.826,90
MICROSOFT	1.000	89,36299	89.362,99
MOTOROLA	6.720	39,21589	263.530,78
NORTEL NETWORKS CORPORATION	9.720	64,77717	629.634,09
PFIZER	9.942	39,99675	397.647,69
S & P DEPOSITARY RECEIPT	4.350	146,19338	635.941,20
TARGET CORPORATION	4.260	35,46188	151.067,61
VIACOM INC	2.260	67,13230	151.719,00
WELLS FARGO	3.810	36,89380	140.565,38
WORLDCOM INC NEW	5.040	35,16116	177.212,25
Azioni ESTERO	**450.905**		**14.963.800,48**

TITOLI DATA OPERAZIONE: 31/12/2000

PM dicembre 2000	C/Val EURO	Minusvalenza	Plusvalenza implicita
69,1723	59.488,18	23.504,66	
21,0136	56.946,86	61.736,32	
46,2117	221.354,04	13.811,39	
49,4618	69.246,52	22.317,90	
54,0771	254.540,91		- 12.830,86
19,6625	109.716,75	57.491,86	
93,5351	694.965,79		- 110.086,67
84,6017	118.442,38		- 5,66
54,8596	373.593,88		- 9.108,92
77,9117	279.703,00		- 116.274,03
48,4585	133.260,88		- 28.555,04
46,5778	105.265,83	14.216,93	
98,0017	230.304,00	23.226,13	
35,9618	238.786,35	137.712,61	
107,0157	271.819,88		- 13.184,35
34,0106	71.422,26	46.608,62	
27,6666	222.162,80		- 73.335,90
54,8529	54.852,90	34.510,09	
20,8792	140.308,22	123.222,56	
38,8736	377.851,39	251.782,70	
48,1428	478.635,72		- 80.988,03
143,0523	622.277,51	13.663,69	
34,0073	144.871,10	6.196,51	
55,0880	124.498,88	27.220,12	
55,1686	210.192,37		- 69.626,99
16,6711	84.022,34	93.189,91	
	14.442.422,23	**1.361.440,79**	**- 840.062,54**

PORTAFOGLIO TITOLI GESTIONE ESTERNA PIONEER INVESTMENTS

Azioni ITALIA

Descrizione	N° azioni	PMC	C/Val EURO
B INTESA	44.500	4,10961	182.877,65
ENI	32.500	5,74380	186.673,50
OLIVETTI ORD.	75.000	3,27445	245.583,75
TELECOM ITALIA RNC	110.500	7,22407	798.259,74
TELECOM ITALIA	25.500	13,68036	348.849,18
Azioni ITALIA	**288.000**		**1.762.243,82**

Titoli di Stato

Descrizione	Valore Nominale	PMC	C/Val EURO	SCARTI POSITIVI	SCARTI NEGATIVI
EURO					
BTP 1.09.02 3,75%	4.250.000,00	97,91995	4.161.597,88	744,42	
BTP 15.09.97/02 5,75%	4.410.000,00	102,32487	4.512.526,77		8.477,80
BTP 01.02.04 3,25%	2.320.000,00	93,68571	2.173.508,47		1.081,60
BTP 15.04.04 3,25%	510.000,00	93,36352	476.153,95		71,83
BTP 15.07.04 4%	3.000.000,00	96,83000	2.904.900,00	3.605,91	
BTP 01.11.09 4,25%	4.500.000,00	90,96779	4.093.550,55	2.443,45	
BTP 1.11.10 5,5%	4.000.000,00	100,27241	4.010.896,40		457,40
BTP 15 GEN 03 4,50%	3.300.000,00	98,75250	3.258.832,50	3.928,00	
BTP MAG 2031 6%	2.200.000,00	101,46006	2.232.121,32		390,64
CCT 06.03.01	100.000,00	100,32684	100.326,84		72,59
CTZ 30 NOV 2001	1.000.000,00	94,25400	942.540,00	12.052,06	
BTAN 5% 12.01.06	3.660.000,00	101,49760	3.714.812,16	88,66	
SPAGNA 4,95% 07.05	9.710.000,00	100,19191	9.728.634,46	4.097,67	
SPAGNA 5,4% 30.07.2011	3.900.000,00	94,19500	3.673.605,00	5.866,48	
Titoli di Stato	**46.860.000,00**		**45.984.006,30**	**32.826,65**	**10.551,86**
TOTALE GENERALE			**62.710.050,60**	**32.826,65**	**10.551,86**
TOTALE GENERALE IN LIRE			**121.423.589.675**	**63.561.258**	**20.431.250**