BILANCIO CONSUNTIVO ESERCIZIO 2003

SITUAZIONE TITOLI IN GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2003

PAGINA BIANCA

SITUAZIONE TITOLI GESTORE MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità / Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2003	Cambio al 31/12/03	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
OBBLIGAZIONARIO								
BCA ANTONVENETA TV 2013	EUR	920.000	100,751	101,410	1,000	926.910,44	932.972,00	6.061,56
BCA LOMBARDA TV 2012 SUB	EUR	910.000	102,108	101,340	1,000	929.182,24	922.194,00	-6.988,24
BCA POP.COMM.IND.TV 27.6.11	EUR	900.000	102,017	102,150	1,000	918.150,54	919.350,00	1.199,46
BCO BILBAO TV 17.07.2013	EUR	700.000	100,288	99,990	1,000	702.016,29	699.930,00	-2.086,29
BK IRELAND TV 19.12.2013	EUR	900.000	99,937	100,140	1,000	899.431,54	901.260,00	1.828,46
CCT TV 01.02.03/2010	EUR	1.103.000	101,934	100,971	1,000	1.124.332,22	1.113.710,13	-10.622,09
CCT TV 01.04.02/2009	EUR	1.500.000	101,520	100,923	1,000	1.522.805,65	1.513.845,00	-8.960,65
CCT TV 01.07.2009	EUR	1.176.000	102,087	100,986	1,000	1.200.546,23	1.187.595,36	-12.950,87
CCT TV 01.08.02/2009	EUR	918.000	101,951	100,949	1,000	935.912,47	926.711,82	-9.200,65
CCT TV 01.10.02/2009	EUR	737.000	101,550	100,974	1,000	748.426,28	744.178,38	-4.247,90
DAIMCHRYSLR NA TV 10.03.05	EUR	911.000	100,803	100,560	1,000	918.317,40	916.101,60	-2.215,80
GMAC TV 03.03.2006	EUR	915.000	101,286	101,395	1,000	926.765,82	927.764,25	998,43
RENAULT CREDIT TV 2006	EUR	930.000	100,090	100,050	1,000	930.838,08	930.465,00	-373,08
ROYAL BK SCOTLAND TV 03/13	EUR	900.000	100,501	100,260	1,000	904.510,74	902.340,00	-2.170,74
S.PAOLO IMI BK TV 28.06.12	EUR	918.000	100,343	100,540	1,000	921.146,84	922.957,20	1.810,36
SCC INPS TV 7^ 31.07.08	EUR	1.844.000	101,025	100,110	1,000	1.862.897,94	1.846.028,40	-16.869,54
SCIP CLASS 3 TV 26.10.2008	EUR	600.000	100,820	100,280	1,000	604.921,36	601.680,00	-3.241,36
TOTALKREDIT TV 2009	EUR	670.000	100,762	101,300	1,000	675.104,03	678.710,00	3.605,97
UNICREDITO TV 27.11.2011	EUR	913.000	101,411	101,490	1,000	925.883,93	926.603,70	719,77
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						**18.578.100,04**	**18.514.396,84**	**-63.703,20**

SITUAZIONE TITOLI GESTORE SAN PAOLO IMI INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT SGR

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità / Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2003	Cambio al 31/12/03	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
OBBLIGAZIONARIO								
BOT 14.05.2004 A	EUR	1.805.000	99,231	99,265	1,000	1.791.117,85	1.791.733,25	615,40
BOT 15.11.2004 A	EUR	3.130.000	97,907	98,137	1,000	3.064.499,48	3.071.688,10	7.188,62
BOT 16.02.2004 A	EUR	1.500.000	99,754	99,751	1,000	1.496.306,18	1.496.265,00	-41,18
BTP 3,50% 15.09.2002/2005	EUR	2.640.000	101,562	101,589	1,000	2.681.234,34	2.681.949,60	715,26
BTP 4,50% 15.03.2001/2004	EUR	2.000.000	101,105	100,470	1,000	2.022.100,04	2.009.400,00	-12.700,04
BTP 8,50% 01.01.94/2004	EUR	1.300.000	102,930	100,000	1,000	1.338.089,96	1.300.000,00	-38.089,96
CTZ 28.03.2002-31.03.2004	EUR	4.030.000	99,863	99,524	1,000	4.024.464,80	4.010.817,20	-13.647,60
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						**16.417.812,65**	**16.361.853,15**	**-55.959,50**

PAGINA BIANCA

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità / Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2003	Cambio al 31/12/03	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
OBBLIGAZIONARIO AREA EURO								
ABN AMRO BK 4,625% 12.05.09	EUR	50.000	103,080	102,700	1,000	51.540,00	51.350,00	190,00
ALTADIS 4,25% 02.10.2008	EUR	100.000	99,696	100,990	1,000	99.695,76	100.990,00	-1.294,24
BANK OF AMERICA 3,625% 3.3	EUR	370.000	99,664	99,895	1,000	368.755,00	369.611,50	-856,50
BARCLAYS 5,75% 08 03 2011	EUR	330.000	109,691	108,835	1,000	361.981,57	359.155,50	2.826,07
BAY HYPO VERBK 6% 05.02.14	EUR	90.000	105,320	107,000	1,000	94.788,00	96.300,00	-1.512,00
BAYERISCHE 5,375% 12.07.11	EUR	210.000	108,746	107,230	1,000	228.366,74	225.183,00	3.183,74
BK IRELAND 6,45% 10.02.2010	EUR	210.000	113,187	111,905	1,000	237.692,94	235.000,50	2.692,44
BMW US CAP 4,625% 20.2.2013	EUR	70.000	100,074	99,870	1,000	70.051,74	69.909,00	142,74
BNP PARIBAS TV 23.01.2014	EUR	210.000	105,982	106,020	1,000	222.562,28	222.642,00	-79,72
BTP 2,75% 01.02.2003/2006	EUR	11.120.000	100,140	100,088	1,000	11.135.575,55	11.129.785,60	5.789,95
CCT TV 01.02.03/2010	EUR	15.700.000	101,110	100,971	1,000	15.874.270,00	15.852.447,00	21.823,00
CCT TV 01.04.02/2009	EUR	11.200.000	101,040	100,923	1,000	11.316.480,00	11.303.376,00	13.104,00
CCT TV 01.07.02/2009	EUR	9.800.000	101,120	100,986	1,000	9.909.760,00	9.896.628,00	13.132,00
CCT TV 01.08.02/2009	EUR	14.000.000	101,100	100,949	1,000	14.154.000,00	14.132.860,00	21.140,00
CCT TV 01.10.02/2009	EUR	2.600.000	101,050	100,974	1,000	2.627.300,00	2.625.324,00	1.976,00
CITIGROUP 4,625% 14 11 2007	EUR	170.000	104,344	103,800	1,000	177.385,17	176.460,00	925,17
CITIGROUP 6,125% 01.10.2010	EUR	20.000	112,664	111,050	1,000	22.532,81	22.210,00	322,81
CLEAR CHANNEL 6,50% 07.7.05	EUR	60.000	105,784	104,520	1,000	63.470,59	62.712,00	758,59
COMPASS GROUP 6% 29.05.2009	EUR	170.000	109,368	108,470	1,000	185.924,93	184.399,00	1.525,93
DAIMCHRYSLR 7% 21.03.11	EUR	50.000	112,256	113,050	1,000	56.128,12	56.525,00	-396,88
DEUT.BAHN FIN 5,375% 02/12	EUR	80.000	105,964	106,700	1,000	84.771,28	85.360,00	-588,72
DEUT.BAHN FIN 6% 15.06.10	EUR	50.000	109,588	110,100	1,000	54.793,87	55.050,00	-256,13
DEUT.TELEK.TV 11.07.2006	EUR	35.000	108,320	107,055	1,000	37.912,00	37.469,25	442,75
DEUT.TELEK.TV 11.07.2011	EUR	180.000	112,964	114,235	1,000	203.335,58	205.623,00	-2.287,42
DEXIA MUNICIPAL 4,25% 2007	EUR	220.000	103,472	103,020	1,000	227.638,36	226.644,00	994,36
E.ON INTL FIN 5,75% 02/09	EUR	280.000	109,698	108,510	1,000	307.155,40	303.828,00	3.327,40
EDF 5,625% 21.02.2033	EUR	10.000	98,095	99,970	1,000	9.809,53	9.997,00	-187,47
ENBW INTL.FIN.5,875% 02/12	EUR	40.000	107,922	107,595	1,000	43.168,93	43.038,00	130,93
ESSENT 4,50% 25.06.2013	EUR	40.000	97,875	98,040	1,000	39.150,04	39.216,00	-65,96
FORD MOT.CR.6% 14.02.05	EUR	440.000	102,784	102,710	1,000	452.247,74	451.924,00	323,74
FORD MOT.CR.6,75% 14.01.08	EUR	190.000	105,196	106,565	1,000	199.873,00	202.473,50	-2.600,50
FORTUM 6,475%	EUR	20.000	109,334	107,830	1,000	21.866,81	21.566,00	300,81
FRANCE TEL.5% 26.02.2005	EUR	360.000	103,224	102,700	1,000	371.605,53	369.720,00	1.885,53
FRANCE TEL.6,75% 14.03.2008	EUR	320.000	113,275	112,600	1,000	362.480,97	360.320,00	2.160,97
FRANCE TEL.8,125% 28.01.33	EUR	70.000	125,339	128,495	1,000	87.737,46	89.946,50	-2.209,04
GAZ DE FRANCE 4,75% 19.2.20	EUR	20.000	102,711	101,620	1,000	20.542,21	20.324,00	218,21
GENERAL MOTORS 7,25% 03/13	EUR	150.000	102,648	111,150	1,000	153.972,48	166.725,00	-12.752,52

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità / Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2003	Cambio al 31/12/03	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
GENERAL MOTORS 8,375% 03/33	EUR	40.000	99,900	116,810	1,000	39.960,12	46.724,00	-6.763,88
GIE PSA 5,875% 27.09.2011	EUR	70.000	108,666	108,000	1,000	76.065,95	75.600,00	465,95
GIE SUEZ ALLIAN.5,125% 2015	EUR	110.000	98,414	99,675	1,000	108.255,91	109.642,50	-1.386,59
GIE SUEZ ALLIAN.5,50% 02/09	EUR	40.000	106,446	106,065	1,000	42.578,27	42.426,00	152,27
GIE SUEZ ALLIAN.5,75% 03/23	EUR	170.000	96,242	100,055	1,000	163.610,60	170.093,50	-6.482,90
GMAC 5,75% 14.02.2006	EUR	330.000	102,677	103,965	1,000	338.835,09	343.084,50	-4.249,41
GMAC 5,75% 27.09.2010	EUR	120.000	99,840	103,230	1,000	119.808,13	123.876,00	-4.067,87
GMAC 6% 03.07.2008	EUR	230.000	102,157	105,335	1,000	234.961,44	242.270,50	-7.309,06
GMAC 6,125% 15.03.2007	EUR	250.000	103,177	105,525	1,000	257.942,57	263.812,50	-5.869,93
GOLMAN SACHS 4,125% 2008	EUR	20.000	101,244	101,620	1,000	20.248,78	20.324,00	-75,22
GOLMAN SACHS 5,125% 2013	EUR	20.000	102,967	103,325	1,000	20.593,47	20.665,00	-71,53
HALIFAX 4.75% 24.03.2009	EUR	130.000	103,621	103,080	1,000	134.706,70	134.004,00	702,70
HBOS 5,5% 29 10 2012	EUR	210.000	107,727	106,450	1,000	226.227,02	223.545,00	2.682,02
ING BANK 6,5% 15.6.2010	EUR	240.000	112,920	112,140	1,000	271.008,00	269.136,00	1.872,00
INT.ENDESA 5,25% 22.02.2006	EUR	170.000	105,400	104,485	1,000	179.179,47	177.624,50	1.554,97
JP MORGAN CHASE 5,25% 2007	EUR	10.000	106,475	105,640	1,000	10.647,48	10.564,00	83,48
LAFARGE 5,875% 06.11.2008	EUR	155.000	106,763	107,165	1,000	165.482,75	166.105,75	-623,00
LBK HES.TH. 5,5% 21 12 2015	EUR	130.000	107,315	106,350	1,000	139.509,98	138.255,00	1.254,98
LEHMAN BROSS 5,625% 23.1.06	EUR	30.000	105,933	105,285	1,000	31.779,75	31.585,50	194,25
LLOYDS TSB TV 15.07.2030	EUR	50.000	105,920	106,070	1,000	52.960,11	53.035,00	-74,89
MORGAN STAN.5,625% 12.07.05	EUR	20.000	105,149	104,250	1,000	21.029,83	20.850,00	179,83
MORGAN STAN.5,75% 01.04.09	EUR	50.000	108,061	107,940	1,000	54.030,38	53.970,00	60,38
MORGAN STANLEY 4,375% 03/10	EUR	40.000	100,358	100,800	1,000	40.143,18	40.320,00	-176,82
NATL WESTM BK 21 01 2010	EUR	250.000	111,078	109,700	1,000	277.695,26	274.250,00	3.445,26
NGG FINANCE 5,25% 23.08.06	EUR	120.000	105,354	104,755	1,000	126.425,16	125.706,00	719,16
NGG FINANCE 6,125% 23.8.11	EUR	70.000	109,095	109,095	1,000	76.366,42	76.366,50	-0,08
NV BK NED GEM. 4,625% 2012	EUR	170.000	103,699	102,275	1,000	176.288,62	173.867,50	2.421,12
NV BK NED GEM.5,50% 00/07	EUR	250.000	108,200	107,130	1,000	270.499,75	267.825,00	2.674,75
OLIVETTI 6,125/575% 2009	EUR	560.000	109,024	108,955	1,000	610.536,09	610.148,00	388,09
OLIVETTI FIN.5,875% 24.1.08	EUR	90.000	106,582	106,795	1,000	95.923,87	96.115,50	-191,63
OLIVETTI FIN.6,50% 24.04.07	EUR	177.000	109,734	108,310	1,000	194.228,47	191.708,70	2.519,77
OLIVETTI FIN.6,875% 24.1.13	EUR	20.000	113,681	113,035	1,000	22.736,18	22.607,00	129,18
OLIVETTI FIN.7,25% 24.04.12	EUR	40.000	115,520	115,395	1,000	46.208,18	46.158,00	50,18
OLIVETTI FIN.7,75% 24.01.33	EUR	70.000	120,864	122,260	1,000	84.604,48	85.582,00	-977,52
OLIVETTI INT.ST/UP 09.02.09	EUR	100.000	102,867	103,220	1,000	102.866,94	103.220,00	-353,06
PEARSON 4,625% 08.07.2004	EUR	20.000	102,150	101,095	1,000	20.430,00	20.219,00	211,00
PORT.TELECOM 5,75% 21.02.06	EUR	190.000	105,010	105,440	1,000	199.519,00	200.336,00	-817,00
POWERGEN 5% 08.07.2009	EUR	310.000	104,805	103,910	1,000	324.894,06	322.121,00	2.773,06

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità / Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2003	Cambio al 31/12/03	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
REED ELSEVIER 5,75% 31.7.08	EUR	20.000	109,728	107,345	1,000	21.945,55	21.469,00	476,55
REPSOL INTL.5% 22.07.2013	EUR	90.000	99,339	99,820	1,000	89.404,92	89.838,00	-433,08
REPSOL INTL.5,75% 04.12.06	EUR	100.000	107,535	106,270	1,000	107.535,02	106.270,00	1.265,02
REPSOL INTL.6% 05.05.2010	EUR	400.000	108,555	108,180	1,000	434.220,62	432.720,00	1.500,62
RWE FINANCE 6,125% 26.10.12	EUR	160.000	111,580	110,715	1,000	178.528,59	177.144,00	1.384,59
S.PAOLO IMI 6,375% 06.04.10	EUR	90.000	112,808	111,430	1,000	101.527,26	100.287,00	1.240,26
SAINT GOBAIN NED.4,75% 09	EUR	121.000	102,370	101,100	1,000	123.867,48	122.331,00	1.536,48
SIEMENS FIN.5,75% 04.07.11	EUR	55.000	108,351	108,750	1,000	59.593,30	59.812,50	-219,20
SOCIETE GENERALE 5,625 2012	EUR	170.000	108,349	107,500	1,000	184.192,96	182.750,00	1.442,96
SOGERIM 6,125% 20.04.2006	EUR	350.000	106,849	106,335	1,000	373.970,12	372.172,50	1.797,62
SOGERIM 7% 20.04.2011	EUR	390.000	113,455	113,455	1,000	442.476,18	442.474,50	1,68
SUEZ 6,25% 02.11.2007	EUR	120.000	109,620	108,665	1,000	131.544,00	130.398,00	1.146,00
SUEZ LYON EAUX 5,875% 99/09	EUR	80.000	108,050	107,860	1,000	86.440,00	86.288,00	152,00
TELECOM IT.6,25% 01.02.12	EUR	14.000	108,669	108,740	1,000	15.213,63	15.223,60	-9,97
TOTAL FINA 5,75% 29.09.05	EUR	120.000	106,575	105,150	1,000	127.890,00	126.180,00	1.710,00
TPSA EUROF.6,125% 27.10.04	EUR	340.000	104,202	102,795	1,000	354.285,37	349.503,00	4.782,37
VEOLIA ENV.4,875% 28.05.13	EUR	30.000	99,096	98,960	1,000	29.728,73	29.688,00	40,73
VIVENDI ENV.5,875% 01.02.12	EUR	20.000	107,369	106,775	1,000	21.473,80	21.355,00	118,80
VNU 6,625% 30.05.2007	EUR	40.000	110,839	109,095	1,000	44.335,62	43.638,00	697,62
VNU 6,75% 29.10.2008	EUR	30.000	113,271	111,085	1,000	33.981,43	33.325,50	655,93
VOLKSW.FIN.SERV.5,375% 2012	EUR	90.000	103,959	104,560	1,000	93.563,04	94.104,00	-540,96
WPP GROUP 6% 18.06.2008	EUR	20.000	107,848	107,545	1,000	21.569,52	21.509,00	60,52
OBBLIGAZIONARIO STATI UNITI								
AT & T CORP. TV 15.11.2031	USD	80.000	115,758	114,755	1,263	73.322,65	72.674,58	648,07
AT & T CORP.7,80% 15.11.11	USD	40.000	114,698	114,235	1,263	36.325,70	36.178,94	146,76
BEAR STEARNS 6,50% 01.05.06	USD	130.000	108,591	108,755	1,263	111.772,56	111.941,01	-168,45
BEAR STEARNS 7,625% 99/09	USD	40.000	117,815	118,115	1,263	37.312,79	37.407,76	-94,97
BRITISH TEL.7,875% 15.12.05	USD	20.000	111,527	110,270	1,263	17.660,71	17.461,60	199,11
BRITISH TEL.TV 15.12.2030	USD	20.000	128,335	130,580	1,263	20.322,26	20.677,75	-355,49
CITIGROUP GLBL MKTS 6,5% 08	USD	20.000	110,308	110,660	1,263	17.467,65	17.523,36	-55,71
COMCAST CORP 8,375% 02/13	USD	90.000	121,993	121,625	1,263	86.931,12	86.668,65	262,47
DEUT.TELEK.7,75% 15.06.05	USD	30.000	109,880	108,635	1,263	26.099,77	25.804,04	295,73
FIRSTENERGY 7,375% 15.11.31	USD	60.000	103,001	102,450	1,263	48.931,67	48.669,83	261,84
FORD MOT.CR.6,50% 25.01.07	USD	197.000	102,513	106,150	1,263	159.898,21	165.570,47	-5.672,26
FORD MOT.CR.7,375% 01.02.11	USD	134.000	101,255	108,425	1,263	107.427,86	115.035,23	-7.607,37
FORD MOT.CR.7,875% 15.06.10	USD	227.000	104,014	110,865	1,263	186.945,57	199.258,55	-12.312,98
FRANCE TEL.9,75% 01.03.31	USD	10.000	132,068	132,525	1,263	10.456,67	10.492,87	-36,20
FRANCE TEL.TV 01.03.2011	USD	10.000	120,480	119,970	1,263	9.539,16	9.498,81	40,35