

Fabbricato	valore storico	val. cat. x 1,05	plusvalore
ROMA			
v.le Pasteur, 65	146.029	5.454.738	5.308.709
v.le Europa, 98	162.868	5.117.669	4.954.801
v.le Europa, 100	187.994	6.226.762	6.038.768
v.le Europa, 64	143.520	4.465.083	4.321.562
v. Mistrangelo, 28	119.130	3.409.454	3.290.324
v.le Aeronautica, 34	209.883	6.859.180	6.649.297
v. Cerretti, 22	57.834	1.642.788	1.584.953
v. C.C. Rossini, 44	221.206	6.580.483	6.359.277
v. Aurelia, 429	160.474	3.180.925	3.020.450
v. dei Tizi, 10	13.349	410.845	397.495
v. Deruta, 13	437.243	7.420.290	6.983.047
v. Deruta, 19	467.013	8.701.963	8.234.949
v. Gregorio VII, 126	293.723	6.666.629	6.372.906
v. Innocenzo XI, 39/41	655.021	10.739.520	10.084.499
v. Allievo, 80	204.586	4.949.930	4.745.343
v. dei Crispolti, 76		4.703.509	
v. dei Crispolti, 78	624.245	4.545.410	12.756.259
v. dei Crispolti, 112		4.131.585	
v. Portuense, 711	77.500	1.399.602	1.322.102
v. Nansen, 5	359.001	7.762.872	7.403.871
v. Madesimo, 40	280.798	5.769.189	5.488.391
v. Gregorio VII, 311	560.748	5.169.902	10.296.162
v. Gregorio VII, 315		5.687.007	
v. Fani, 109	330.261	6.342.971	6.012.709
v. Savoia, 31	242.771	4.092.368	3.849.597
v.le G. Agricola/Sabino, 18-20		4.574.419	
v.le G. Agricola/Sabino, 13	1.167.777	6.712.655	21.476.362
v.le G. Agricola/Sabino, 33-35		4.640.190	
v.le G. Agricola/Sabino, 40		6.716.875	
v. Flaminia Vecchia, 670	2.542.066	9.881.349	7.218.957
v. Flaminia V., 670 (appart.)	120.325		
v. Revoltella, 151	549.043	3.196.782	2.647.740
v. P. di Dono, 115-131	2.850.109	7.708.391	12.393.481
v. P. di Dono, 141		7.535.199	
v. Bassini/Frattini, 255/259	720.939	9.109.080	7.251.502
v. Bassini/Frattini, 16	1.136.639		
v.le C. Colombo, 115	3.630.190	10.581.947	6.951.758
v. Courmayeur, 74 E-F-H	3.282.831	6.290.884	3.008.054
OSTIA LIDO - ROMA			
Complesso A	692.737		12.892.460
v. Zerbi, 19		3.598.184	
v. Zerbi, 35		3.284.398	
v. Zerbi, 39		3.451.600	
v.le Promontori, 222/42		3.251.015	
Complesso B	967.414		20.949.534
v. P. Caselli, 174 A1		3.424.678	
v. P. Caselli, 174 A2		3.439.394	
v. R. De Cosa, 61 A3		3.422.115	
v. R. De Cosa, 61 A4		3.500.145	
v.le Promontori, 16 B1		4.063.658	
v.le Promontori, 16 B2		4.066.960	

Fabbricato	valore storico	val. cat. x 1,05	plusvalore
Complesso C	999.897		15.006.636
v. delle Nereidi, 52 F1		2.832.219	
c.so Duca di Genova, 193 F2		2.813.963	
c.so Duca di Genova, 191 F3		2.824.379	
v. delle Nereidi, 36 F4		2.963.631	
v. delle Nereidi, 36 F5		2.640.387	
v. delle Nereidi, 52 F6		1.931.954	
Complesso D	896.727		14.100.384
v.le dei Promontori, 31 A1		2.864.050	
v.le dei Promontori, 31 A2		2.759.326	
v.le dei Promontori, 31 A3		2.760.405	
v.le dei Promontori, 15 B1		3.304.653	
v.le dei Promontori, 15 B2		3.308.678	
Teramo - v. Sturzo, 28	38.925	59.694	20.769
Bari - v. Devitofrancesco, 4	65.038	101.949	36.911
Cagliari - v. Alghero, 27	4.183	48.093	43.910
Catania - v. Tomaselli, 33	38.054	269.716	231.663
Carrara - v. Don Minzoni, 23	13.341	201.343	188.002
Parma - v. Borgo Reale, 24	7.065	44.535	37.469
Mantova - v. Marangoni, 18	5.526	70.523	64.997
Bergamo - v. Novelli, 6	4.621	26.843	22.222
Alessandria - v. Pistoia, 7	3.951	29.283	25.332
Milano - v. Panizzi, 10	361.078	5.963.673	5.602.594
Firenze - v. Europa, 109-115	40.284	616.838	576.554
Salerno - v. S. Mobilio, 17	9.462	124.046	114.585
Belluno - p.le Resistenza, 62	10.505	184.917	174.413
Genova - v. Pesce, 5 - v. Molteni, 4	753.298	5.370.407	4.617.109
Reggio E. - v. Fiorino, 10-12	212.920	1.045.422	832.502
Pavia - v. della Libertà, 10	12.661	16.268	3.607
Ravenna - v. Faentina, 30	59.715	91.510	31.795
Oristano - v. B. Croce	25.591	45.755	20.164
Perugia - v. Campo di Marte 10	28.051	94.682	66.631
Grosseto - v. Guerrazzi, 5	40.090	52.194	12.105
Foggia - v. P.Telesforo, 56	110.295	110.295	
Chieti - v. R.De Novellis, 14	74.788	101.892	27.104
Matera - viale Italia, 94/B	35.964	35.964	
Ragusa - v. Archimede, 183	78.715	78.715	
Lecce - v. F. Scarpa, 18	62.480	62.480	
Roma - v.le Pasteur 49	396.525		
sede ENPAF	204.502	8.801.303	8.200.276
V. B.V. Carmelo 16 (beni. strum.)	170.247	349.873	179.626
TOTALE	28.379.767	298.882.444	270.502.678

A ulteriore conferma del fatto che la rivalutazione degli immobili sia stata effettuata nell'esercizio 2000 per valori inferiori al valore di mercato, si rileva che le cessioni di tali beni negli esercizi successivi hanno prodotto plusvalenze iscritte tra le poste straordinarie del bilancio dell'Ente.

La composizione dei beni immobili alla data di redazione del bilancio al 31 dicembre 2007 risulta la seguente:

Fabbricato	Valore al 31.12.2007	Totale fondo ammortamento 31.12.2006	Quota ammortamento 2007	Totale fondo ammortamento 31.12.2007	Netto al 31.12.2007
ROMA					
Complesso p.zza A.C. Sabino	3.051.876,98	638.212,30	91.556,31	729.768,61	2.322.108,37
v. Allievo, 80	5.405.526,32	1.061.501,00	161.957,89	1.223.458,89	4.182.067,43
v. Aurelia, 429	3.219.529,34	671.298,16	96.481,93	767.780,09	2.451.749,25
v. Bassini/Frattini, 16	11.765.261,63	1.970.618,98	350.813,84	2.321.432,82	9.443.828,81
v. Bassini/Frattini, 255/259					
v. Courmayeur, 74 E-F-H	7.684.730,83	1.332.233,55	215.673,27	1.547.906,81	6.136.824,02
v. dei Crispolti, 76	4.823.389,72	996.760,73	144.323,84	1.141.084,58	3.682.305,14
v. dei Crispolti, 78	4.659.164,42	963.664,12	139.604,98	1.103.269,10	3.555.895,32
v. dei Crispolti, 112	4.253.923,55	877.712,65	127.409,81	1.005.122,46	3.248.801,09
v. dei Tizii, 10	410.844,69	86.277,38	12.325,34	98.602,72	312.241,97
v. Fani, 109	7.049.992,44	1.345.585,60	211.170,68	1.556.756,28	5.493.236,16
v. Flaminia Vecchia, 670	10.116.369,38	2.086.858,53	303.491,08	2.390.349,61	7.726.019,77
v. Flaminia V., 670 (appart.)					
v. Gregorio VII, 126	7.375.791,88	1.444.051,36	219.221,44	1.663.272,80	5.712.519,08
v. Gregorio VII, 311	5.447.425,09	1.094.720,44	161.808,85	1.256.529,30	4.190.895,79
v. Gregorio VII, 315	5.827.234,28	1.200.668,12	174.817,03	1.375.485,14	4.451.749,14
v. Innocenzo XI, 39/41	11.697.398,77	2.305.601,94	350.674,46	2.656.276,40	9.041.122,37
v. Madesimo, 40	6.312.975,69	1.232.722,90	188.983,37	1.421.706,27	4.891.269,42
v. Mistrangelo, 28	3.541.266,34	724.178,29	106.237,99	830.416,27	2.710.850,07
v. Nansen, 5	7.892.509,10	1.642.796,59	236.775,27	1.879.571,87	6.012.937,23
v. P. di Dono, 115-131	8.616.988,66	1.638.707,12	257.985,45	1.896.692,57	6.720.296,08
v. P. di Dono, 141	8.353.969,49	1.603.205,44	249.842,06	1.853.047,50	6.500.921,99
v. Portuense, 711	1.447.979,87	298.162,36	43.335,45	341.497,81	1.106.482,06
v. Revoltella, 151	3.318.231,51	685.898,21	99.546,95	785.445,16	2.532.786,35
v. Savoia, 31	4.597.416,25	864.721,34	132.375,65	997.096,99	3.600.319,26
v.le Aeronautica, 34	7.705.792,69	1.455.144,03	222.859,53	1.678.003,55	6.027.789,14
v.le C. Colombo, 115	10.597.067,20	2.222.208,95	317.685,22	2.539.894,17	8.057.173,03
v.le Europa, 64	4.598.377,70	946.602,86	137.951,33	1.084.554,19	3.513.823,51
v.le Europa, 98	5.356.930,03	1.086.025,00	160.292,10	1.246.317,09	4.110.612,94
v.le Europa, 100	6.477.341,91	1.318.593,41	193.904,46	1.512.497,87	4.964.844,04
v.le Pasteur, 65	6.024.096,05	1.150.011,95	175.402,70	1.325.414,66	4.698.681,39
Alessandria - v. Pistoia, 7	29.283,11	6.149,44	878,49	7.027,93	22.255,18
Belluno - p.le Resistenza, 62	184.917,39	38.832,65	5.547,52	44.380,17	140.537,22
Carrara - v. Don Minzoni, 23	201.342,79	42.281,97	6.040,28	48.322,25	153.020,54
Firenze - v. Europa, 109-115	616.837,53	129.535,90	18.505,13	148.041,03	468.796,50
Genova - v. Pesce / v. Molteni	5.370.407,02	1.127.785,47	161.112,21	1.288.897,68	4.081.509,34
Grosseto - v. Guerrazzi, 5	52.194,43	10.960,82	1.565,83	12.526,65	39.667,78
Mantova - v. Marangoni, 18	70.523,22	14.809,89	2.115,70	16.925,59	53.597,63

Fabbricato	Valore al 31.12.2007	Totale fondo ammortamento 31.12.2006	Quota ammortamento 2007	Totale fondo ammortamento 31.12.2007	Netto al 31.12.2007
Oriстано - v. B. Croce	45.754,72	9.608,49	1.372,64	10.981,13	34.773,59
Ragusa - v. Archimede, 183	78.715,03	16.530,15	2.361,45	18.891,60	59.823,43
Ravenna - v. Faentina, 30	91.509,71	19.217,03	2.745,29	21.962,32	69.547,39
Roma - v.le Pasteur 49	6.824.982,20	1.532.522,51	204.437,62	1.736.960,13	5.088.022,08
sede ENPAF (bene strum.)	2.422.638,05	338.896,98	72.679,14	411.576,12	2.011.061,93
V. B.V Carmelo 16-beni strum.	349.873,47	73.473,41	10.496,20	83.969,62	265.903,85
Totale	193.968.380,48	38.305.348,02	5.774.365,78	44.079.713,80	149.888.666,68

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31.12.2007	Saldo al 31.12.2006	Variazioni
182.751.832	229.458.063	(46.706.231)

Crediti verso personale dipendente

Descrizione	31.12.2006	Incremento	Decremento	31.12.2007
Personale sede	882.007	264.813	230.945	915.875
Portieri				
Altri				
Totale	882.007	264.813	230.945	915.875

Credito erogato al personale dipendente

Tipologia di credito erogato	Saldo al 31.12.2006	Capitale erogato	Quota capitale rimborsata	Saldo al 31.12.2007
Mutui	414.553		11.285	403.268
Prestiti Personali	467.454	264.813	219.660	512.607
Totale	882.007	264.813	230.945	915.875

I crediti erogati al personale dipendente, con l'eccezione dei mutui ipotecari per l'acquisto della prima casa, sono privi di garanzia reale e l'accredito delle rate, mensili, avviene tramite trattenuta sullo stipendio; i crediti sono tutti produttivi di interessi.

Altri titoli

Descrizione	31.12.2006	Incremento	Decremento	31.12.2007
Titoli emessi e/o garantiti dallo Stato italiano	224.565.665	14.967.003	57.707.103	181.825.565
Totale	224.565.665	14.967.003	57.707.103	181.825.565

Tali titoli rappresentano un investimento duraturo da parte dell'Ente; risultano iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Nessun titolo immobilizzato ha subito cambiamento di destinazione.

Per i titoli in questione è stato rilevato lo scarto di negoziazione positivo e/o negativo.

I titoli immobilizzati sono rappresentati esclusivamente da titoli obbligazionari. L'Ente non ha mai provveduto ad immobilizzare titoli azionari in quanto destinati alla gestione in trading del portafoglio mobiliare.

I titoli immobilizzati alla data di redazione del bilancio risultano così composti:

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale	A bilancio	Al valore di rimborso
FR0010136366	AFD 25OT14 3,85%	1.000.000,00	996.400,00	1.000.000,00
IT0003331888	ALITALIA LG10 7,5%	100.000,00	92.500,00	100.000,00
XS0193947271	AUTOSTRADE 9GN14	3.000.000,00	2.981.967,00	3.000.000,00
XS0193944765	AUTOSTRADE 9GN11 TV	3.000.000,00	2.995.290,00	3.000.000,00
XS0191589695	B. INTESA EUR 10MG11 TV	2.000.000,00	1.993.598,64	2.000.000,00
XSO212159452	B. INTESA EUR 11FB10 TV	2.000.000,00	1.994.058,73	2.000.000,00
XS0235394037	B. INTESA 23NV15 TV	2.000.000,00	1.996.400,00	2.000.000,00
DE000A0JQF26	BASF EUR 21AP11 4%	1.000.000,00	997.700,00	1.000.000,00
IT0004014681	BCA ITALEASE 15FB11	2.000.000,00	1.982.000,00	2.000.000,00
XS0259400918	BCA ITALEASE GN16	2.000.000,00	1.995.780,00	2.000.000,00
XS0275463155	BCA ITALEASE 23NV10 TV	2.000.000,00	1.999.600,00	2.000.000,00
XS0278107999	BCA LOMBARDA	2.000.000,00	1.997.660,00	2.000.000,00
XS0326170346	BCO POPOLARE 19OT09 TV	2.000.000,00	1.998.000,00	2.000.000,00
VS0235012951	BCO VR-NO 18NV15 TV	2.000.000,00	1.995.000,00	2.000.000,00
US073902KE73	BEAR ST EUR 27LG12 TV	1.000.000,00	998.900,00	1.000.000,00
XS0212225188	BEAR ST EUR 21FB17 TV	1.000.000,00	902.200,00	1.000.000,00
XS0170558877	BEI EUR 15OT13 3,65%	2.000.000,00	1.901.600,00	2.000.000,00
XS0093014610	BEI EUR 09	2.600.000,00	2.514.980,00	2.600.000,00
XS0204451651	BEI EUR 08NV12 STEP UP	1.000.000,00	996.000,00	1.000.000,00
BE000303124	BELGIO 28ST14 4,25%	2.000.000,00	1.993.000,00	2.000.000,00
BE0000305145	BELGIO EUR 28MZ10 3%	5.000.000,00	4.974.519,93	5.000.000,00
XS0284807509	BPU 06FB09 4,25%	4.000.000,00	3.996.025,98	4.000.000,00
IT0004008121	BTP 01FB09 3%	7.500.000,00	7.438.000,00	7.500.000,00
IT0003493258	BTP 01FB19 4,25%	2.500.000,00	2.383.977,50	2.500.000,00
IT0001338612	BTP 01NV09 4,25%	4.170.000,00	3.982.264,45	4.170.000,00
IT0003652077	BTP 15AP09 3%	10.000.000,00	9.869.140,00	10.000.000,00
IT0003799597	BTP 15GE10 3%	9.500.000,00	9.483.750,00	9.500.000,00
IT0004085244	BTP 15GN09 3,75%	5.000.000,00	4.997.000,00	5.000.000,00
IT0003872923	BTP 15GN10 2,75%	10.000.000,00	9.992.750,00	10.000.000,00
IT0004026297	BTP 15MZ11 3,5%	5.000.000,00	4.981.500,00	5.000.000,00
IT0003805998	BTP 15ST10 HCPI LINK	2.500.000,00	2.511.860,63	2.500.000,00
IT0004112816	BTP 15ST11 3,75%	5.000.000,00	4.981.000,00	5.000.000,00

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale	A bilancio	Al valore di rimborso
IT0003625909	BTP 15ST14 HCPI LINK	1.500.000,00	1.496.984,56	1.500.000,00
XS0160743810	COE USD 10GE10 3,75%	1.000.000,00	839.731,20	679.301,68
IT0004014855	CDP EUR 31LG09 3%	2.000.000,00	1.984.800,00	2.000.000,00
DK0009921868	DENMARK 15OT10 3,125%	4.000.000,00	3.949.800,00	4.000.000,00
XS0210319090	DT EUR19GE10 3,25%	4.000.000,00	3.969.499,84	4.000.000,00
DE000A0JQA39	DT LUFTH 06MG13 4,625%	2.000.000,00	1.999.600,00	2.000.000,00
XS0189769788	EDF 08AP11 3,75%	1.000.000,00	973.400,00	1.000.000,00
XS0170342868	ENEL 12GN13 4,25%	2.000.000,00	1.993.100,00	2.000.000,00
IT0003801153	ENEL 14MZ12 3,625%	864.000,00	862.583,04	864.000,00
IT0003801161	ENEL 14MZ12 TV	760.000,00	760.000,00	760.000,00
FR0010011130	FRANCE TEL. 25OT13 4%	2.500.000,00	2.496.500,00	2.500.000,00
FR0010245548	FRANCE TEL. 14OT10 4%	2.000.000,00	1.989.000,00	2.000.000,00
XS0169662235	GLAXOSMIT 03GN09 3,25%	1.000.000,00	988.500,00	1.000.000,00
XS0200959970	GMAC EUR 14ST09 4,75%	1.000.000,00	998.100,00	1.000.000,00
XS0231001859	GOLD.S 04OT12 3,12%	2.000.000,00	1.996.800,00	2.000.000,00
XS0243960290	HERA EUR 15FB16 4,125%	1.000.000,00	995.700,00	1.000.000,00
XS0222189564	ITALY EUR 15GN20 TV%	5.000.000,00	5.000.250,00	5.000.000,00
XS0193864229	JP MORGAN GN11 4,25%	1.000.000,00	995.500,00	1.000.000,00
XS0225040376	KFW 16AG15 S. UP	2.000.000,00	1.988.000,00	2.000.000,00
XS0212997745	KFW EUR 02MZ15 S. UP	2.000.000,00	1.993.000,00	2.000.000,00
XS0269409586	KFW EUR 20OT18 S. UP	2.000.000,00	1.999.800,00	2.000.000,00
DE000A0E8245	KFW EUR 23ST13 4,5%	2.000.000,00	1.947.400,00	2.000.000,00
XS0190541101	KFW MG16 TV	3.000.000,00	2.981.200,00	3.000.000,00
XS0286168215	KFW EUR 20FB15 STEP UP	1.000.000,00	998.300,00	1.000.000,00
ES0414970212	LA CAIXA EUR 05MG15	2.000.000,00	1.956.600,00	2.000.000,00
XS0189741001	LEHMAN AP11 TV	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
XS0162289663	LEHMAN EUR 25FB10 TV	2.000.000,00	1.990.600,00	2.000.000,00
XS0176153350	LEHMAN 10OT13 TV	2.000.000,00	1.991.200,00	2.000.000,00
XS0302872154	MEDIOBANCA 28MG094,5%	2.000.000,00	1.998.220,00	2.000.000,00
XS0212212012	MER. L. EUR 08FB10 TV	2.000.000,00	1.999.400,00	2.000.000,00
XS0197079972	MER. L. EUR LG14 TV	1.000.000,00	999.975,00	1.000.000,00
XS0205532947	MORGANS EUR GE10 TV	1.000.000,00	999.600,00	1.000.000,00
XS0215828830	PORT TEL. EUR 12	1.000.000,00	944.500,00	1.000.000,00
XS0171134371	RABOK EUR GN10 3,25%	1.000.000,00	975.600,00	1.000.000,00
XS0267319761	RABOK EUR 15ST09 3,75%	2.000.000,00	1.999.000,00	2.000.000,00
XS0172751355	REPSOL 22LG13 5%	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
IT0003837074	SCIP A5 26AP25 TV	1.000.000,00	412.848,94	412.766,38
IT0003837082	SCIP B2 AP25 TV	500.000,00	500.100,00	500.000,00
XS0241945326	TELEFONICA 02FB11 3,7%	1.000.000,00	996.130,00	1.000.000,00
XS0162867880	TELEFONICA FB13 5,125%	1.000.000,00	998.800,00	1.000.000,00
XS0185030698	UNICREDIT FB14 4,375%	2.000.000,00	1.981.400,00	2.000.000,00
XS0232989532	UNICREDIT 02NV15 TV	4.000.000,00	3.992.600,00	4.000.000,00
XS0162614167	VODAFONE 27MG09 4,25%	2.000.000,00	1.988.800,00	2.000.000,00
DE000A0FAAA7	WL-BANK EUR ST12 2,75%	2.000.000,00	1.988.219,89	2.000.000,00
Totale obbligazionario		183.994.000	181.825.565,33	183.086.068,06

Ad ulteriore chiarimento del reale valore dei titoli immobilizzati, si è predisposta la seguente tabella, comprensiva dei titoli in scadenza nel 2008, al fine di evidenziare le plusvalenze e le minusvalenze latenti sul portafoglio mobiliare menzionato. La tabella raffronta il valore nominale, ossia quello che determinerà il valore di rimborso del titolo alla sua scadenza, con il valore medio di mercato al mese di dicembre. Per la maggior parte delle obbligazioni non si rilevano posizioni di rischio; per un limitato numero di titoli risulta, invece, una significativa perdita di valore la quale, tuttavia, in virtù dell'immobilizzazione non determina un minusvalenza contabile. Sempre in merito ai pochi titoli in questione, non si configura comunque un rischio tale da comprometterne il rimborso alla scadenza e dunque la necessità di una svalutazione. Non sono presenti nel portafoglio titoli obbligazioni afferenti il settore delle cartolarizzazioni dei mutui immobiliari.

Tale prospetto non incide sulla valutazione effettuata in bilancio, che riflette esclusivamente i costi sostenuti per l'acquisizione comprensivi dei premi positivi e negativi di sottoscrizione maturati pro rata temporis.

ISIN	Titolo	Valore nominale	Valore di mercato 31.12.07	Controvalore
FR0010136366	AFD 25OT14 3,85% EUR	1.000.000,00	96,14	961.400,00
IT0003331888	ALITALIA LG10 7,5%CV	92.500,00	95,55	88.383,75
FR0010001446	AUCHAN EUR 22LG08	2.000.000,00	99,32	1.986.400,00
XS0193944765	AUTOSTRADA 9GN11 TV	3.000.000,00	99,25	2.977.500,00
XS0193947271	AUTOSTRADA 9GN14 5%	3.000.000,00	97,93	2.937.900,00
XS0191589695	B. INTESA EUR 10MG11 TV	2.000.000,00	99,87	1.997.400,00
XS0212159452	B. INTESA EUR 11FB10 TV	2.000.000,00	99,92	1.998.400,00
XS0235394037	B. INTESA 23NV15 TV	2.000.000,00	99,35	1.987.000,00
DE000A0JQF26	BASF 21AP11 4%	1.000.000,00	98,64	986.400,00
IT0004014681	BCA ITALEASE 15FB11	2.000.000,00	100,00	2.000.000,00
XS0259400918	BCA ITALEASE GN16	2.000.000,00	91,50	1.830.000,00
XS0275463155	BCA ITALEASE 23NV10 TV	2.000.000,00	94,11	1.882.200,00
XS0280322693	BCA ITALEASE 23DC08 4,1%	2.000.000,00	100,00	2.000.000,00
XS0278107999	BCA LOMBARDA DC16 TV	2.000.000,00	99,90	1.998.000,00
XS0326170346	BCO POPOLARE 19OT09 TV	2.000.000,00	99,80	1.996.000,00
XS0235012951	BCO VR-NO 18NV15 TV	2.000.000,00	100,00	2.000.000,00
US073902KE73	BEAR ST.EUR LG12 TV	1.000.000,00	93,59	935.900,00
XS0212225188	BEAR ST. EUR 21FB17 TV	1.000.000,00	69,75	697.500,00
XS0204451651	BEI EUR 08NV12 STEP UP	1.000.000,00	96,19	961.900,00
XS0170558877	BEI EUR 15OT13 3,625	2.000.000,00	96,34	1.926.800,00
XS0093014610	BEI EUR 99/09 4%	2.600.000,00	99,98	2.599.480,00
US298785DH66	BEI USD 14MZ08 3,50%	679.301,68	99,85	603.559,54
BE0000305145	BELGIO EUR 28MZ10 3%	5.000.000,00	97,68	4.884.000,00
BE0000303124	BELGIO ST14 4,25%EUR	2.000.000,00	99,76	1.995.200,00
IT0003804850	BTP 01FB 08 2,75%	40.000.000,00	99,84	39.936.000,00
IT0004008121	BTP 01FB 09 3%	7.500.000,00	98,82	7.411.500,00
IT0003493258	BTP 01FB19 4,25%	2.500.000,00	97,81	2.445.250,00
IT0004026297	BTP 15MZ11 3,50%	5.000.000,00	98,11	4.905.500,00
IT0001338612	BTP 01NV09 4,25%	4.170.000,00	100,38	4.185.846,00

ISIN	Titolo	Valore nominale	Valore di mercato 31.12.07	Controvalore
IT0003413892	BTP 15GE08 3,50%	10.000.000,00	99,95	9.995.000,00
IT0003532097	BTP 15ST08 3,50%	2.500.000,00	99,62	2.490.500,00
IT0003652077	BTP 15AP09 3%	10.000.000,00	98,66	9.866.000,00
IT0003799597	BTP 15GE10 3%	9.500.000,00	97,96	9.306.200,00
IT0003877708	BTP 15GN08 2,50%	5.000.000,00	99,25	4.962.500,00
IT0004085244	BTP 15GN09 3,75%	5.000.000,00	99,56	4.978.000,00
IT0003872923	BTP 15GN10 2,75%	10.000.000,00	96,90	9.690.000,00
IT0003532915	BTP 15ST08 HCPI LINK	2.500.000,00	100,03	2.500.750,00
IT0003805998	BTP 15ST10 HCPI LINK	2.500.000,00	97,86	2.446.500,00
IT0004112816	BTP 15ST11 3,75%	5.000.000,00	98,63	4.931.500,00
IT0003625909	BTP 15ST14 HCPI LINK	1.500.000,00	101,14	1.517.100,00
XS0273748755	BPU 03NV08 4%	2.000.000,00	100,00	2.000.000,00
XS0284807509	BPU 06FB09 4%	4.000.000,00	100,00	4.000.000,00
FR0010039230	CAREFOUR 17DC08 3,625%	2.000.000,00	98,72	1.974.400,00
IT0003162168	CCT 01ST08 TV%	2.000.000,00	100,14	2.002.800,00
XS0160743810	COE USD GE10 3,75%	679.301,68	100,00	679.301,68
IT0004014855	CDP EUR 31LG09 3%	2.000.000,00	100,00	2.000.000,00
DK0009921868	DENMARK EUR 10 3,125	4.000.000,00	97,49	3.899.600,00
XS0210319090	DEUT. T. EUR 19GE10 3,25	4.000.000,00	97,03	3.881.200,00
DE000AOJQA39	DT LUFTH 06MG13 4,625%	2.000.000,00	97,35	1.947.000,00
XS0189769788	EDF AP11 3,75% EUR	1.000.000,00	97,52	975.200,00
IT0003801153	ENEL 14 MZ12 3,625%	864.000,00	96,98	837.907,20
IT0003801161	ENEL 14 MZ12 TV	760.000,00	101,00	767.600,00
XS0170342868	ENEL EUR GN13 4,25%	2.000.000,00	96,50	1.930.000,00
FR0010011130	FRANCE 25OT13 4% EUR	2.500.000,00	99,46	2.486.500,00
FR0108197569	FRANCE MZ08 2,75% EUR	5.000.000,00	99,57	4.978.500,00
FR0010245548	FRANCE T. 14OT10 3%	2.000.000,00	95,30	1.906.000,00
XS0169662235	GLAXOSMIT.GN09 3,25%	1.000.000,00	97,81	978.100,00
XS0166419795	GLAXOSMIT. AP08 3,375%	2.000.000,00	99,26	1.985.200,00
XS0176202587	GMAC CANADA EUR08 TV	1.000.000,00	95,88	958.800,00
XS0200959970	GMAC EUR 14 ST09 4,75%	1.000.000,00	91,00	910.000,00
XS0231001859	GOLD.S.EUR 04OT12 3,125%	2.000.000,00	91,37	1.827.400,00
XS0243960290	HERA EUR 16FB16 4,125%	1.000.000,00	91,64	916.400,00
XS0222189564	ITALY EUR 15GN20 TV	5.000.000,00	94,29	4.714.500,00
US465410BP25	ITALY USD 16GN08 4%	679.301,68	100,07	679.777,19
XS0193864229	JP MORGAN GN11 4,25%	1.000.000,00	97,70	977.000,00
XS0212997745	KFW EUR 02MZ15 STEP UP	2.000.000,00	93,21	1.864.200,00
XS0225040376	KFW EUR AG15 STEP UP	2.000.000,00	91,38	1.827.600,00
XS0190541101	KFW EUR MG16 TV	3.000.000,00	78,40	2.352.000,00
DE000A0E8245	KFW EUR ST13 4,50 /TV	2.000.000,00	82,50	1.650.000,00
XS0269409586	KFW EUR 20OT18 STEP UP	2.000.000,00	100,00	2.000.000,00
XS0286168215	KFW EUR 20FB18 STEP UP	1.000.000,00	100,00	1.000.000,00
ES0414970212	LA CAIXA EUR 15 3,25	2.000.000,00	89,73	1.794.600,00
XS0189741001	LEHMAN AP11 TV EUR	1.000.000,00	96,81	968.100,00
XS0176153350	LEHMAN BV OT13 TV	2.000.000,00	86,99	1.739.800,00