Anno 2001 – Acquisto immobile in Perugia da destinare a magazzino generale;
Anno 2001 – Acquisto alloggio ad integrazione C.V. Nevegal;
Anno 2004 – Acquisto intero fabbricato in Bologna per l'istituito C.F.;
Anno 2004 – Ultimazione realizzazione ed inizio attività Residenza di Montebello (PG);
Anno 2005 – Acquisto porzione di fabbricato in Perugia per sede Amm.ne C.le;
Anno 2006 – Acquisto intero fabbricato in Torino quale nuova sede C.F..
Nel corso degli anni sopra indicati, l'Ente ha proceduto per diverse esigenze anche alla vendita di alcune proprietà:
Anno 1997 – permuta proprietà alloggi in Torino per acquisto immobile Via Palazzo di Città nuova sede del C.S.;
Anno 1999 – vendita intero fabbricato in Bari per riduzione attività del Centro Studi;
Anno 2000 – vendita appartamento sito in Perugia C.so Cavour proveniente da eredità Bianconi;
Anno 2000 – vendita fabbricati rurali e porzioni dei terreni circostanti siti nei comuni di Torgiano e Bettona provenienti da eredità Bianconi;
Anno 2001 – vendita fabbricati denominati "ex-Angelini" inseriti nell'area occupata dagli Istituti Maschili;
Anno 2008 – vendita intera proprietà sita in loc. Ispani per cessazione attività Centro Vacanze;
Anno 2008 – vendita appartamento ad uso ufficio sito in Perugia P.zza della Repubblica

Valori di bilancio e probabili valori di mercato

Il Patrimonio Immobiliare dell'Opera, incrementato nel tempo dallo sviluppo delle proprie attività istituzionali, ha raggiunto una consistenza complessiva che viene quantificata in sede di bilancio consuntivo 2011 in € 105.285.060,69. Una stima eseguita dall'Area Tecnica nel 2009 e confermata alla data del 31.12.2010, indica il suo valore più probabile di mercato complessivo in € 152.683.850,00. Di seguito viene riportato un prospetto riepilogativo di tutto il patrimonio immobiliare con indicati i valori di bilancio lordi e netti e il probabile valore di mercato. I numeri inseriti nella seconda colonna si riferiscono alle schede descrittive per ogni singolo immobile **di cui all'allegato "A"** .

PROSPETTO RIEPILOGATIVO				
Struttura	*n° rif.*	*Valore lordo di bilancio (al 31.12.2011)*	*Valore netto di bilancio (al 31.12.2011)*	*Valore di mercato (probabile)*
Istituti Maschili - PG	1	€ 15.962.254,73	€ 11.499.971,98	€ 30.000.000,00
Istituti Femminili - PG	2	€ 12.595.811,76	€ 9.737.021,86	€ 15.000.000,00
Amministrazione C.le - PG	3	€ 8.303.287,83	€ 6.894.258,96	€ 10.000.000,00
Residenza Montebello - PG	4	€ 8.546.111,76	€ 6.864.351,10	€ 13.000.000,00
Campus Montebello - PG	5	€ 3.147.863,21	€ 2.402.406,87	€ 5.876.000,00
Villa Donini Montebello - PG	6	€ 3.518.108,03	€ 2.782.493,81	€ 5.500.000,00
Centro Formativo - BO	7	€ 22.259.282,23	€ 17.707.824,64	€ 27.500.000,00
Centro Formativo - TO	8	€ 11.308.752,82	€ 9.683.312,74	€ 14.500.000,00
Centro Formativo - TO (sede dist.)	9	€ 4.659.396,86	€ 3.282.058,65	€ 6.500.000,00
Centro Formativo Maschile - PD	10	€ 2.148.904,04	€ 1.575.246,87	€ 3.600.000,00
Centro Formativo Femminile - PD	11	€ 2.559.056,06	€ 1.796.491,97	€ 4.200.000,00
Centro Formativo - PV	12	€ 1.463.777,22	€ 1.016.218,09	€ 2.000.000,00
Centro Formativo - ME	13	€ 1.198.362,84	€ 858.459,38	€ 1.900.000,00
Centro Vacanze - AO	14	€ 1.358.170,10	€ 966.430,40	€ 2.754.850,00
Centro Vacanze - BL	15	€ 908.849,33	€ 641.707,28	€ 1.240.000,00
Centro Vacanze - RN	16	€ 855.918,90	€ 599.979,36	€ 1.800.000,00
Imm. Via XX Settembre, 156 - PG	17	€ 1.059.676,50	€ 861.856,60	€ 1.157.000,00
Imm. Via XX Settembre, 154 - PG	18	€ 764.700,54	€ 469.787,47	€ 1.038.000,00
Imm. L.go Cacciatori d. Alpi, 8 - PG	19	€ 517.785,20	€ 372.516,49	€ 935.000,00
Imm. Via Eugubina, 9 - PG	20	€ 354.866,49	€ 243.743,26	€ 633.000,00
Imm. Via Larga, 10 - PG	21	€ 314.095,61	€ 219.866,93	€ 550.000,00
Magazzino Generale - PG	22	€ 588.055,92	€ 434.329,78	€ 600.000,00
Terreni in Montebello - PG	23	€ 446.735,22	€ 446.735,22	€ 1.500.000,00
Terreni in Torgiano - Bettona - PG	24	€ 445.237,49	€ 445.237,49	€ 900.000,00
TOTALI		**€ 105.285.060,69**	**€ 81.798.307,20**	**€ 152.683.850,00**

Piano Triennale degli Investimenti 2012 - 2014

Ai sensi e per gli effetti dell'art.8, comma 15, del D.L. 31/5/2010 n. 78 convertito con modificazioni nella L. 30/7/2010 n. 122 e del Decreto 10 novembre 2010 del Ministro dell'Economia e delle Finanze di concerto con il Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali, la Fondazione ha redatto il Piano Triennale di Investimento per il periodo 2012-2014 **di cui all'allegato "B"**.

Il documento evidenzia nel complesso l'ammontare stimato, per ciascun anno, delle operazioni di acquisto e vendita di immobili e di cessione delle quote di fondi immobiliari, nonché le operazioni di utilizzo delle disponibilità liquide provenienti da tali vendite o cessioni. Il Piano riporta inoltre le disponibilità rivenienti dalle vendite di immobili avviate in forza di Delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione, entro il 31 maggio 2010.

Nel recente Consiglio di Amministrazione del 28.4.2012 sono state individuate le nuove linee strategiche riguardanti la Consiliatura 2011 – 2016 che dovranno essere definitivamente approvate dal Comitato di Indirizzo del 12.5.2012.
Tra l'altro è prevista la realizzazione di un nuovo Istituto nella città di Perugia ed un nuovo Centro Formativo in una città universitaria del Sud Italia.

Le attuali condizioni del bilancio dell'Ente impediscono di ricorrere al patrimonio mobiliare per raggiungere questi obiettivi. Verrebbero infatti a mancare una parte sostanziale dei fondi necessari ad alimentare le prestazioni agli assistiti. E' quindi indispensabile ricorrere ad una dismissione degli immobili attualmente non destinati ad attività istituzionali e con bassa redditività anche in sintonia con le strategie di tutte le altre Casse Previdenziali pubbliche e private. Tali dismissioni dovranno produrre, oltre ad un miglioramento della redditività complessiva del patrimonio dell'Ente, mediante un incremento della componente mobiliare, la creazione di risorse per l'ampliamento ed il miglioramento dei servizi.

Sarà così definito un piano particolareggiato di dismissione del patrimonio immobiliare, che andrà a costituire un integrazione del Piano Triennale degli Investimenti 2012-2014, che come

previsto dal comma 1 dell'art. 2 del Decreto del 10.11.2010 del Ministro dell'Economia e delle Finanze di concerto con il Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali, sarà presentato entro il 30 giugno del corrente anno.

A tale proposito si riportano **nell'allegato"C"** i prospetti riepilogativi di tutto il patrimonio immobiliare con individuate le due categorie che saranno principalmente oggetto del piano di dismissione (Immobili non adibiti a fini Istituzionali e Immobili ceduti in locazione).
Per gli immobili ceduti in locazione, vengono indicati anche i valori relativi alla rendita lorda e netta riferita all'anno 2010(ultimo dato ufficiale).

Perugia, 4.5.2012

IL DIRETTORE GENERALE
Dott. Mario CARENA

ALLEGATO B

FONDAZIONE ONAOSI **PIANO TRIENNALE DEGLI INVESTIMENTI 2012-2014**

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DI IMMOBILI E CESSIONE DELLE QUOTE DI FONDI IMMOBILIARI (ART. 2 DM. 10/11/2010)

		IMPORTI COMPLESSIVI		
	OPERAZIONI DI ACQUISTO	**2012**	**2013**	**2014**
	ART.2, comma 2			
	(Operazioni la cui efficacia è subordinata alla verifica del rispetto dei saldi strutturali di finanza pubblica da effettuarsi con Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze di concerto con il Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali)			
2.c.2	Acquisto di immobili diretti	0,00	0,00	0,00
2.c.2	Acquisto di immobili indiretti	0,00	0,00	0,00
	TOTALE	0,00	0,00	0,00

		IMPORTI COMPLESSIVI		
	OPERAZIONI DI VENDITA	**2012**	**2013**	**2014**
	ART.2, comma 2			
	(Operazioni la cui efficacia è subordinata alla verifica del rispetto dei saldi strutturali di finanza pubblica da effettuarsi con Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze di concerto con il Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali)			
2.c.1	Cessione di quote di fondi immobiliari	0,00	0,00	0,00
	Disponibilità liquide prov.dalla cessione fondi imm.ri			
2.c.1	Vendita di immobili	0,00	0,00	0,00
	ART.2, comma 3 all.A			
	(Operazioni che non hanno impatto sui saldi strutturali di finanza pubblica che potranno essere poste in essere trascorsi 30 giorni dalla comunicazione del piano senza che i Ministeri vigilanti abbiano formulato osservazioni)			
2.c.3.A	Vendita diretta di immobili a privati **(Vedi All. 1)**	935 000,00	0,00	0,00
2.c.3.A	Vendita diretta di immobili da Ente o Cassa Prev.	0,00	0,00	0,00
	ad Ente o Cassa Prev. o Ente P.A.	0,00	0,00	0,00
	Disponibilità liquide prov.dalla vendita di immobili			
	TOTALE	935 000,00	0,00	0,00

FONDAZIONE ONAOSI **PIANO TRIENNALE DEGLI INVESTIMENTI 2012-2014**

OPERAZIONI DI UTILIZZO DELLE DISPONIBILITA' PROVENIENTI DALLA VENDITA DI IMMOBILI O DA CESSIONE DELLE QUOTE DI FONDI IMMOBILIARI (ART. 2, DM. 10/11/2010)

		IMPORTI COMPLESSIVI		
		2012	2013	2014
	ART.2, comma 2			
	(Operazioni la cui efficacia è subordinata alla verifica del rispetto dei saldi strutturali di finanza pubblica da effettuarsi con Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze di concerto con il Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali)			
2.c.2	Acquisto di immobili diretti	0,00	0,00	0,00
2.c.2	Acquisto di immobili indiretti	0,00	0,00	0,00
2.c.3.A	Sottoscrizione di titoli pubblici	0,00	0,00	0,00
	ART.2, comma 3 all.A			
	(Operazioni che non hanno impatto sui saldi strutturali di finanza pubblica che potranno essere poste in essere trascorsi 30 giuorni dalla comunicazione del piano senza che i Ministeri vigilanti abbiano formulato osservazioni)			
2.3.A	Sottoscrizione di titoli pubblici (*)	2 251 000,00		
2.3.A	Sottoscr. o costituz. di quote di fondi imm.ri	0,00	0,00	0,00
	ART.2, comma 1			
	Altre operazioni di utilizzo delle disponibilità provenienti dalla vendita di immobili o da cessione di quote di fondi immobiliari distinte per ASSET CLASS			
	liquidità	0,00	0,00	0,00
	obbligazionario	0,00	0,00	0,00
	azionario	0,00	0,00	0,00
	alternativi	0,00	0,00	0,00
	TOTALE IMPIEGHI	2 251 000,00		

		IMPORTI COMPLESSIVI		
		2012	2013	2014
	ART.2, comma 5			
	Disponibilità rivenienti dalla vendita di immobili con procedure avviate con Delibere degli Organi competenti entro il 31maggio 2010			
2.c.5	Vendita di immobili diretti **(Vedi allegato 2)**	1 316 000,00	0,00	0,00
	TOTALE	1 316 000,00	0,00	0,00

Fondazione ONAOSI
IL PRESIDENTE

F.to Dr. Serafino Zucchelli

(*) FINO A DEFINIZIONE DI NUOVI INVESTIMENTI IMMOBILIARI DA ADIBIRE AD ATTIVITA' ISTITUZIONALI

FONDAZIONE ONAOSI **ALLEGATO N. 1 AL PIANO TRIENNALE DEGLI INVESTIMENTI 2012-2014**

FONDAZIONE ONAOSI										
								EFFETTI FINANZIARI		
Città	Ubicazione	Fog.	Num.	Sub.	Destinazione	Data Delib. CdA	Imp. stimato	2012	2013	2014
PERUGIA	Largo Cacciatori delle Alpi n. 8	253	303	28	Ufficio	12/11/2011	935 000	935 000		
						TOTALE €	935 000,00	935 000,00	0,00	0,00
							Fondazione ONAOSI IL PRESIDENTE			

FONDAZIONE ONAOSI **ALLEGATO N. 2 AL PIANO TRIENNALE DEGLI INVESTIMENTI 2012-2014**

FONDAZIONE ONAOSI - PROCEDURE DI VENDITA AVVIATE ALLA DATA DEL 31 MAGGIO 2010

								EFFETTI FINANZIARI		
Città	Ubicazione	Fog.	Num.	Sub.	Destinazione	Data Delib. CdA	Imp. stimato	2012	2013	2014
BELLUNO	Loc. Nevegal Via Ponte nelle Alpi	124	105	1-2-3-4-5-6-7-8-9-10-11-12-13-14	Civile abitazione	21/6/2008 n. 22	736 000	736 000		
BELLUNO	Loc. Nevegal Via Ponte nelle Alpi	124	240	1 - 8	Civile abitazione	21/6/2008 n.22	90 000	90 000		
BELLUNO	Loc. Nevegal Via Ponte nelle Alpi	124	240	2 - 9	Civile abitazione	21/6/2008 n.22	115 000	115 000		
BELLUNO	Loc. Nevegal Via Ponte nelle Alpi	124	240	3 - 12	Civile abitazione	21/6/2008 n.22	125 000	125 000		
BELLUNO	Loc. Nevegal Via Ponte nelle Alpi	124	240	4-5-10-11	Civile abitazione	21/6/2008 n.22	145 000	145 000		
BELLUNO	Loc. Nevegal Via Ponte nelle Alpi	124	240	7	Civile abitazione	21/6/2008 n.22	105 000	105 000		
						TOTALE €	1 316 000,00	1 316 000,00	0,00	0,00

Fondazione ONAOSI
IL PRESIDENTE

ALLEGATO C

IMMOBILI ADIBITI A FINI ISTITUZIONALI			
Struttura	*Valore lordo di bilancio (al 31.12.2011)*	*Valore netto di bilancio (al 31.12.2011)*	*Valore di mercato (probabile)*
Istituti Maschili - PG	€ 15.962.254,73	€ 11.499.971,98	€ 30.000.000,00
Istituti Femminili - PG	€ 12.595.811,76	€ 9.737.021,86	€ 15.000.000,00
Amministrazione C.le - PG	€ 8.303.287,83	€ 6.894.258,96	€ 10.000.000,00
Campus Montebello - PG	€ 3.147.863,21	€ 2.402.406,87	€ 5.876.000,00
Centro Formativo - BO	€ 22.259.282,23	€ 17.707.824,64	€ 27.500.000,00
Centro Formativo - TO	€ 11.308.752,82	€ 9.683.312,74	€ 14.500.000,00
Centro Formativo - TO (sede dist.)	€ 4.659.396,86	€ 3.282.058,65	€ 6.500.000,00
Centro Formativo Maschile - PD	€ 2.148.904,04	€ 1.575.246,87	€ 3.600.000,00
Centro Formativo Femminile - PD	€ 2.559.056,06	€ 1.796.491,97	€ 4.200.000,00
Centro Formativo - PV	€ 1.463.777,22	€ 1.016.218,09	€ 2.000.000,00
Centro Formativo - ME	€ 1.198.362,84	€ 858.459,38	€ 1.900.000,00
Centro Vacanze - AO	€ 1.358.170,10	€ 966.430,40	€ 2.754.850,00
Centro Vacanze - RN	€ 855.918,90	€ 599.979,36	€ 1.800.000,00
Magazzino Generale - PG	€ 588.055,92	€ 434.329,78	€ 600.000,00
TOTALI	**€ 88.408.894,52**	**€ 68.454.011,55**	**€ 126.230.850,00**

IMMOBILI NON ADIBITI A FINI ISTITUZIONALI (in attesa di utilizzo)			
Struttura	*Valore lordo di bilancio (al 31.12.2011)*	*Valore netto di bilancio (al 31.12.2011)*	*Valore di mercato (probabile)*
Villa Donini Montebello - PG	€ 3.518.108,03	€ 2.782.493,81	€ 5.500.000,00
Centro Vacanze - BL	€ 908.849,33	€ 641.707,28	€ 1.240.000,00
L.go Cacciatori delle Alpi, 8 - PG	€ 517.785,20	€ 372.516,49	€ 935.000,00
Via Larga, 10 - PG	€ 314.095,61	€ 219.866,93	€ 550.000,00
Terreni in Montebello - PG	€ 446.735,22	€ 446.735,22	€ 1.500.000,00
TOTALI	**€ 5.705.573,39**	**€ 4.463.319,73**	**€ 9.725.000,00**

IMMOBILI CEDUTI IN LOCAZIONE					
Struttura	*Valore di mercato (probabile)*	*Rendita annua lorda al 31.12.2010*	*Rendita lorda %*	*Rendita annua netta al 31.12.2010*	*Rendita netta %*
Residenza Montebello - PG (**)	€ 13.000.000,00	€ 120.000,00(**)	0,92	€ 65.673,90(**)	0,50
Via XX Settembre, 156 - PG Via XX Settembre, 154 - PG	€ 2.195.000,00	€ 89.605,61	4,08	€ 71.430,84	3,25
Via Eugubina, 9 - PG	€ 633.000,00	€ 31.030,80	4,90	€ 25.157,06	3,97
Terr.Torgiano-Bettona - PG (***)	€ 900.000,00	€ 10.410,00(***)	1,16	€ 4.277,40(***)	0,48
TOTALE	**€ 16.728.000,00**				

(**) Immobile locato dal novembre 2010. Rendita presunta calcolata su base annua.
(***) Fondi locati dall'ottobre 2010. Rendita presunta calcolata su base annua.

FONDAZIONE ONAOSI

Audizione presso la Commissione Bicamerale di controllo sull'attività degli Enti gestori di forme obbligatorie di previdenza ed assistenza sociale, sul patrimonio immobiliare dell'Ente del 09 maggio 2012

RELAZIONE

Oggetto: patrimonio mobiliare ONAOSI.

Il patrimonio mobiliare della Fondazione ONAOSI è attualmente pari a circa 264,83 milioni di euro di valore nominale, costituito da:

- titoli di Stato italiani a tasso fisso (per l'80,2%) principalmente denominati in euro e solo per una piccola percentuale denominati in dollari USA (circa 2%);
- obbligazioni bancarie e corporate italiane (per il 16%) a tasso fisso, variabile e crescente, di cui il 7,2% a tasso variabile e crescente e l'8,8% a tasso fisso;
- obbligazioni bancarie straniere indicizzate, per il 3,8% (CFR. PROSPETTO IMPIEGHI ALLEGATO).

Le obbligazioni in portafoglio sono costituite interamente da titoli *senior*, emessi da primari istituti bancari sia nazionali che esteri, con *rating* minimo a livello *investment grade* (S&P's BBB-).

Non sono presenti titoli strutturati ma solo una obbligazione *senior* con rendimento minimo garantito indicizzata a fondo di fondi per nominali 5 milioni di euro .

Opera Nazionale Assistenza Orfani Sanitari Italiani
Via Ruggero D'Andreotto, 8/18 - 06124- PERUGIA Centralino 075/58.69.511 • • Fax: 075/50.55.527 e-mail: posta@onaosi.it
www.onaosi.it

FONDAZIONE ONAOSI

La redditività media netta annua da interessi del portafoglio finanziario, nel periodo 2007 – 2011, è stata pari a circa il 3,83%.

La redditività netta media per il solo 2011 da interessi del portafoglio finanziario è stata pari a circa il 3%.

Nello stesso periodo 2007-2011 sono state realizzate plusvalenze, al lordo delle ritenute di legge, per complessivi 12,45 milioni di euro (CFR. PROSPETTO PLUSVALENZE ALLEGATO).

Le obbligazione Lehman in portafoglio (entrambe *senior*), sono state sottoscritte nell'ottobre 2004 per 5 mln. di euro e nel maggio 2008 per 10 mln. di euro.

Entrambi i titoli Lehman in portafoglio sono iscritti al passivo nella procedura di liquidazione statunitense.

L'obbligazione Lehman da nominali 10 mln. di euro è stata acquistata tramite un istituto bancario, attualmente depositario del titolo, contro il quale la Fondazione ONAOSI ha promosso una causa conclusasi all'inizio del 2011 con una transazione a favore della Fondazione, il cui ammontare è coperto da un accordo di riservatezza con la controparte.

L'obbligazione peraltro è rimasta in portafoglio all'ONAOSI e si stima un recupero medio dall'iter di liquidazione USA attorno al 30% del valore nominale del titolo da 10 mln. di euro (e di circa il 27% per quello da 5 mln. di euro).

La stima totale di recupero (compresa transazione giudiziaria) si attesta quindi intorno al 50% del valore nominale dei titoli, di gran lunga superiore a quanto iscritto prudenzialmente a bilancio consuntivo 2008 da parte dell'ONAOSI, ossia il 10% del valore nominale dei titoli stessi.

Ufficio Affari Generali
IL RESPONSABILE
Dott. Giuseppe Nardi

IL DIRETTORE GENERALE
Dott. Mario Carena

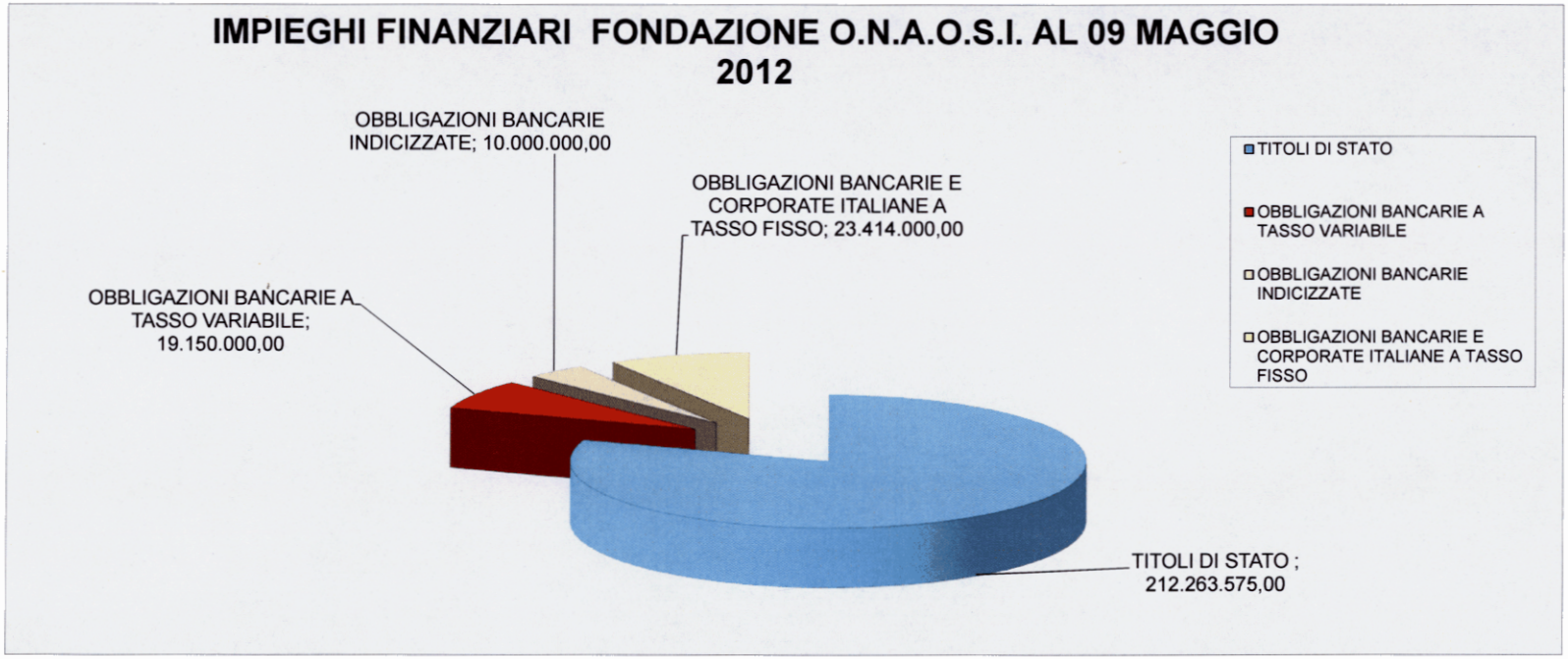
Opera Nazionale Assistenza Orfani Sanitari Italiani
Via Ruggero D'Andreotto, 8/18 - 06124- PERUGIA Centralino 075/58.69.511 • • Fax: 075/50.55.527 e-mail: posta@onaosi.it
www.onaosi.it

IMPIEGHI FINANZIARI ONAOSI AL 09 MAGGIO 2012

TIPOLOGIA DEGLI IMPIEGHI	VALORE NOMINALE O DI CONFERIMENTO	INCIDENZA %
TITOLI DI STATO (c/titoli di tesoreria e altri c/titoli):		
BTP/Rep. Italy (USD) (cfr. dettaglio)	212.263.575,00	
TOTALE TITOLI DI STATO	**212.263.575,00**	**80,2%**
OBBLIGAZIONI BANCARIE (Tasso Variabile - Indicizzate - Fisso):		
A TASSO VARIABILE:		
Banca Pop. Emilia Romagna (presso d/t Banca Generali) (obbligazione TV Eur 3m + 0,40% fino al 23/03/2011 ed Eur 3m + 1% fino al 23/03/2016 con opzione call ad ogni stacco cedola)	4.150.000,00	
LEHMAN BROTHERS (presso d/t Fineco Bank) (obbligazione TV scad. 5/4/2011 - Eur. 3M + 0,35%)	10.000.000,00	
Banco Popolare (presso d/t di tesoreria) (obbligazione step-up scad. 30/7/2017)	5.000.000,00	
TOTALE TASSO VARIABILE	**19.150.000,00**	**7,2%**
INDICIZZATE:		
LEHMAN BROTHERS (presso d/t Santander ex-Meliorbanca) (obbligazione ITL INFLATION LINKED 10/2004 - 15/9/2009)	5.000.000,00	
Barclays Bank (presso d/t Banca Generali) (obbligazione indicizzata a fondo di fondi - scad. Febbraio 2013)	5.000.000,00	
TOTALE INDICIZZATE	**10.000.000,00**	**3,8%**
A TASSO FISSO:		
Obbligazioni bancarie e corporate italiane a tasso fisso da acquisti 2012 - (cfr. dettaglio) **TOTALE A TASSO FISSO**	**23.414.000,00**	**8,8%**
TOTALE OBBLIGAZIONI BANCARIE	**52.564.000,00**	**19,8%**
TOTALE GENERALE	**264.827.575,00**	**100%**

IMPIEGHI FINANZIARI ONAOSI AL 09 MAGGIO 2012

TIPOLOGIA DEGLI IMPIEGHI	VALORE NOMINALE O DI CONFERIMENTO	INCIDENZA %
TITOLI DI STATO	212.263.575,00	80,2%
OBBLIGAZIONI BANCARIE A TASSO VARIABILE	19.150.000,00	7,2%
OBBLIGAZIONI BANCARIE INDICIZZATE	10.000.000,00	3,8%
OBBLIGAZIONI BANCARIE E CORPORATE ITALIANE A TASSO FISSO	23.414.000,00	8,8%
TOTALE GENERALE	**264.827.575,00**	**100%**



Dettaglio titoli di Stato in portafoglio al 09/5/2012

		VALORE NOMINALE		
Codice ISIN	**TITOLO e SCADENZA**	**c/o BANCO POPOLARE**	**c/o MONTE DEI PASCHI**	**c/o DEUTSCHE BANK**
IT0004009673	BTP 01/08/2021 3,75% c/o BANCO POPOLARE	3.000.000,00		
IT0004604671	BTPi 15/09/2021 2,1% c/o BANCO POPOLARE	10.350.000,00		
IT0003357982	BTP 1/02/2013 4,75% c/o BANCO POPOLARE	9.430.000,00		
IT0004594930	BTP 1/09/2020 4% c/o BANCO POPOLARE	11.000.000,00		
IT0004604671	BTPi 15/09/2021 2,1% c/o BANCO POPOLARE	8.470.000,00		
IT0004634132	BTP 01/03/2021 3,75% c/o BANCO POPOLARE E DEUTSCHE BANK	9.000.000,00		480.000,00
IT0004634133	BTP 01/03/2021 3,75% c/oBANCO POPOLARE	46.000.000,00		
IT0004615917	BTP 15/06/2015 3% c/o MONTEPASCHI		17.000.000,00	
IT0003934657	BTP 01/02/2037 4% c/o MONTEPASCHI		28.000.000,00	
IT0003934657	BTP 01/02/2037 4% c/o MONTEPASCHI		12.200.000,00	
IT0004009673	BTP 01/08/2021 3,75% c/o MONTEPASCHI		2.500.000,00	
IT0004634132	BTP 01/03/2021 3,75% c/o MONTEPASCHI		29.500.000,00	
IT0003242747	BTP 01/08/2017 5,25% c/o MONTEPASCHI		3.000.000,00	
US465410BG26	Repubblica Italiana 15/6/2033 5,375% in dollari USA 400.000 usd nominali c/o MONTEPASCHI		264.586,00	
US465410BG26	Repubblica Italiana 15/6/2033 5,375% in dollari USA 508.000 usd nominali c/o MONTEPASCHI		338.989,00	
US465410AH18	Repubblica Italiana 27/9/2023 in dollari USA 4.750.000,00 nominali c/o MONTEPASCHI		3.730.000,00	
IT0004489610	BTP 01/09/2019 4,25% c/o MONTEPASCHI		6.000.000,00	
IT0004273493	BTP 01/02/2018 4,5% c/o MONTEPASCHI		7.000.000,00	
IT0004615917	BTP 15/06/2015 3% c/o BANCO POPOLARE	5.000.000,00		
		€ 102.250.000,00	**€ 109.533.575,00**	**€ 480.000,00**
		Totale BTP-Rep. Italy	***€ 212.263.575,00***	

Dettaglio obbligazioni bancarie in portafoglio al 09/5/2012

				VALORE NOMINALE			
Codice ISIN	**TITOLO e SCADENZA**	**RATINGS**	**c/o MONTEPASCHI**	**c/o BANCO POPOLARE**	**c/o BANCA GENERALI**	**c/o FINECO BANK**	**c/o SANTANDER**
XS0247784100	BANCA POP. E. ROMAGNA TV 23/3/2016	A- S&P 6/5/2011 A- FITCH 9/5/2011			4.150.000,00		
XS0189741001	LEHMAN BROTHERS TV 5/4/2011	N/A				10.000.000,00	
IT0004618978	BANCO POPOLARE STEP-UP 30/7/2017	AGG.TO 11/10/2011 BBB+ (NEG) FITCH Baa2 MOODY'S (NEG) A- (NEG) S&P		5.000.000,00			
XS0203784094	LEHMAN BROTHERS TV INFL. LINKED 15/9/2009	N/A					5.000.000,00
XS0247494015	BARCLAYS BANK INDICIZZ. FONDO DI FONDI	A+ S&P A1 MOODY'S AA- FITCH			5.000.000,00		
IT0004490048	UNICREDIT 3,75% 29/8/2014		4.000.000,00				
IT0004576978	ENEL 26/2/2016 3,5%	BBB+	600.000,00				
IT0004576978	ENEL 26/2/2016 3,5%	BBB+	840.000,00				
IT0004576978	ENEL 26/2/2016 3,5%	BBB+	2.400.000,00				
IT0004576978	ENEL 26/2/2016 3,5%	BBB+	750.000,00				
IT0004576978	ENEL 26/2/2016 3,5%	BBB+	410.000,00				

XS0478285389	INTESA SAN PAOLO 19/1/2015 3,375%	BBB+	450.000,00				
XS0478285389	INTESA SAN PAOLO 19/1/2015 3,375%	BBB+	850.000,00				
IT0004725559	MEDIOBANCA 14/7/2014 3,51%	BBB+		21.000,00			
IT0004725559	MEDIOBANCA 14/7/2014 3,51%	BBB+		635.000,00			
IT0004725559	MEDIOBANCA 14/7/2014 3,51%	BBB+		573.000,00			
IT0004794142	ENEL 20/2/2018 4,875%	BBB+		4.885.000,00			
IT0004576978	ENEL 26/2/2016 3,5%	BBB+		7.000.000,00			
	Totale		**€ 10.300.000,00**	**€ 18.114.000,00**	**€ 9.150.000,00**	**€ 10.000.000,00**	**€ 5.000.000,00**

TOTALE GENERALE	**€ 52.564.000,00**

OBBLIGAZIONI BANCARIE E CORPORATE ITALIANE 2012	23.414.000,00

PLUSVALENZE DA INVESTIMENTI FINANZIARI REALIZZATE ANNI 2007-2011

ANNO	PLUSVALENZE REALIZZATE
2007	6.400.000,00
2008	142.000,00
2009	1.468.000,00
2010	4.157.000,00
2011	285.000,00
TOTALE	12.452.000,00

Fonte: Contabilità Generale al lordo delle ritenute di legge.

