

OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VAL. NOM.	C. D'ACQ.	VALORE DI ACQUISTO	V.UN.BIL.	VALORE DI BILANCIO 2011
		Euro		Euro		Euro
B. Pop.Emilia Romagna cv 3,70% 2012	IT0004105430	1.547.184	129,335	2.001.054	100,321	1.552.150
Bank of N.Y. FRESH (MPS) Dec 99	XS0357998268	1.000.000	100,000	1.000.000	24,250	242.500
TOTALI		2.547.184		3.001.054		1.794.650

OBBLIGAZIONI A CAPITALE GARANTITO

SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VAL. NOM.	C. D'ACQ.	VALORE DI ACQUISTO	V.UN.BIL.	VALORE DI BILANCIO 2011
		Euro		Euro		Euro
M.St. 6-Year Floored CMS 12/03/14 min 4.5%	XS0350761317	2.000.000	100,000	2.000.000	78,500	1.570.000
Mediobanca Kairos int. 20/7/2014 min 2,5%	XS0312391500	5.000.000	100,000	5.000.000	98,932	4.946.617
Société Générale DIVA 30/12/16	XS0532618849	5.000.000	100,000	5.000.000	100,000	5.000.000
Lloyds TSB Bank pic 24/4/2014	XS0620232529	5.000.000	100,000	5.000.000	100,000	5.000.000
ABN Amro Climate 07/07/2014	XS0309740263	5.000.000	100,000	5.000.000	98,623	4.931.167
Generali Garant 130/9/11	LU0255130451	5.000.000	100,000	5.000.000	100,000	5.000.000
Barclays 5Year Commod. 13/04/15	XS0500107833	5.000.000	100,000	5.000.000	100,000	5.000.000
Soc.Gen. Eurostoxx50 10/03/16	IT0006718560	1.000.000	100,000	1.000.000	100,000	1.000.000
6 Year Nomura Inflation Linked 14/4/16	XS0500390132	5.000.000	100,000	5.000.000	100,000	5.000.000
Exane Finance 11/02/2019	FR0010925842	5.000.000	99,900	4.995.000	99,900	4.995.000
TOTALI		43.000.000		42.995.000		42.442.784

ALTRÉ OBBLIGAZIONI

SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VALORE NOM.	C. D'ACQ.	VALORE DI ACQUISTO	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2011
		Euro		Euro		Euro
Carifirenze TV% 21/06/2012	XS0149955360	500.000	94,5	472.500	94,5	472.500
Unipol SpA 5,25% 01/07/2012	IT0004506645	1.500.000	100	1.500.000	100	1.500.000
B.P.Milano TV 24/09/2012	XS0543783780	2.000.000	99,941	1.998.820	95.001	1.900.020
Banca Marche TV% 24/09/2012	XS0543933690	1.000.000	99,98	999.800	95.384	953.840,00
MPS TV% 19/10/2012	XS0550862063	2.000.000	99,83	1.996.600	95.986	1.919.720
UBI TV 5/11/2012	XS0556404837	1.000.000	99,802	998.020	95.124	951.240
Intesa S. Paolo TV% 17/12/2012	XS0473891512	3.000.000	98,35	2.950.500	95.424	2.862.720
Intesa S.Paolo 3,25% 01/02/2013	XS0586635061	500.000	99,93	499.650	97.394	486.970
Banca Marche TV% 4/2/2013	XS0587569111	500.000	99,806	499.030	94.149	470.745
B. Pop. Emilia TV% 4/2/2013	XS0588942812	500.000	99,804	499.020	96.577	482.885
Cassa Risp. Cesena TV% 4/2/2013	XS0589484467	1.000.000	99,805	998.050	93.976	939.760
UBI Banca 3,875% 28/02/2013	XS0596888395	1.000.000	99,855	998.550	94.208	942.080
Banco Popolare 6/4/2013 4%	XS0614173622	500.000	99,782	498.910	93.301	466.505
B.Pop.Milano 4,00% 15/4/2013	XS0616474499	1.000.000	99,861	998.610	92,25	922.500
Banca delle Marche 4,375% 15/4/13	XS0617125264	1.000.000	99,848	998.480	93.848	938.480
B.P. Cividale TV% 21/04/2013	XS0620071844	1.000.000	99,95	999.500	94.024	940.240
Siena Mortgages 22/05/2013	IT0004658107	500.000	100	500.000	98.5904	492.952
Banco Popolare 3,125% 10/09/13	XS0540512984	4.000.000	99,42	3.976.800	91.057	3.642.280
Banco Popolare 3,125% 10/09/13	XS0540512984	1.000.000	99,52	995.200	91.057	910.570

XVII LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ALTRÉ OBBLIGAZIONI		ISIN CODE	VALORE NOM.	C. D'ACQ.	VALORE DI ACQUISTO	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2011
SPECIE DEI TITOLI	Euro						
B.P.Vicenza 4,75% 16/09/2013	XS0607911475	1.000.000	99,843	998.430	91,868	918.680	
Carige 2,375% 25/9/2013	IT0004639081	500.000	99,95	499.750	95,068	475.340	
MPS 4,125% 11/11/2013	XS0625353262	2.500.000	99,79	2.494.750	94,175	2.354.375	
BNP Paribas TV% 03/06/2014	XS0627796757	1.000.000	100	1.000.000	96,806	968.060	
UBI Banca scpa TV% 07/07/2014	IT0004496557	2.500.000	100	2.500.000	88,933	2.223.325	
Bnp Paribas TV 28.07.2014	IT0004627656	5.000.000	100	5.000.000	86,888	4.344.400	
B.N.L.TV% (eur 3 mesi + 0,40) 30/04/15	IT0004599541	5.000.000	100	5.000.000	98,276	4.913.800	
UBI Tasso misto 10/06/2015	IT0004713654	5.000.000	100	5.000.000	100	5.000.000	
ENEL 4,625% 24/06/15	XS0695403765	500.000	98,336	491.680	98,336	491.680	
BNP Inflation Gearing 30/06/2015	XS0515470044	1.000.000	100	1.000.000	95,7197	957.197	
BNL TV% 30/09/2015	IT0004640766	5.000.000	100	5.000.000	100	5.000.000	
General electric 3,625% 15/6/17	XS0626808496	894.000	99,41	888.725	99,41	888.725	
ENEL 4,125% 12/07/17	XS0647288140	250.000	99,303	248.258	99,303	248.258	
ENI 4,875% 11/10/2017	IT0004760655	500.000	99,71	498.550	99,71	498.550	
ENI TV% 11/10/2017	IT0004760648	500.000	100	500.000	100	500.000	
ENEL 5,75% 24/10/18	XS0695401801	500.000	98,87	494.350	98,87	494.350	
Intesa S.Paolo 5% 27/01/2021	IT0004679368	500.000	99,381	496.905	99,381	496.905	
ENEL 5% 12/07/21	XS0647298883	250.000	99,477	248.693	99,477	248.693	
B.P.Milano 7,125% 01/03/2021 sub.	XS0597182665	2.000.000	99,603	1.992.060	99,603	1.992.060	
Morgan Stanley tv% 18/11/2013	XS0178997671	2.600.000	99,498	2.586.948	99,49808	2.586.950	
Mediobanca 23/12/13	IT0003568075	3.000.000	99,15	2.974.500	99,15	2.974.500	
Crediopt 99/14 4,75% CMSwap	IT0001355194	550.000	99,35	546.425	99,35	546.425	
BEI 99/14 CMS linked TV 4/8/14	IT0006530049	550.000	99,25	545.875	99,25	545.875	
BEI 99/14 linked (4,35%...) 4/8/14	IT0006530049	500.000	100	500.000	100	500.000	
Rabobank TV 18/10/14	XS0201827333	1.400.000	99,99	1.399.860	99,99	1.399.860	
Rabobank TV 18/10/14	XS0201827333	1.500.000	100,6	1.509.000	100,23629	1.503.544	
Int. Bank Recon & Develop TV 02/12/2015	XS0180039611	3.500.000	99,683	3.488.905	99,68137	3.488.848	
ENEL TV% 26/02/2016	IT0004576994	785.000	100	785.000	100	785.000	
KFW 25/10/2016 TV	XS0203493878	3.000.000	99,98	2.999.400	99,97968	2.999.390	
FIAT Finance 5,625% 12/6/2017	XS0305093311	500.000	101,821	509.105	101,39948	506.997	
Atlantia 3,375% 18/9/2017	XS0542522692	1.000.000	99,351	993.510	99,351	993.510	
Unicredit 3,375% 31/10/2017	IT0004648603	2.000.000	99,955	1.999.100	99,95504	1.999.101	
Edison 3,875% 10/11/2017	XS0557897203	2.000.000	99,348	1.986.960	99,34775	1.986.955	
ENI 3,50% 29/01/2018	XS0563739696	500.000	99,52	497.600	99,52012	497.601	
Lottomatica 5,375% 02/02/2018	XS0564487568	200.000	99,387	198.774	99,387	198.774	
BMPS TV Sub. Upper Tier II 15/5/2018	IT0004352586	7.500.000	100,343	7.525.725	100,27514	7.520.636	
Rep. of Italy TV% 15/06/2020	XS0222189564	500.000	96,78	483.900	96,78	483.900	
BEI TV 15/07/2020	XS0222759689	1.335.000	95,903	1.280.305	95,9032	1.280.308	
B. Pop. Soc. Coop. 6% 5/11/2020	XS0555834984	2.000.000	99,648	1.992.960	99,648	1.992.960	
C.S. 15yr Spr.d Targ. Red. Note 27/10/23	XS0392501440	20.000.000	100	20.000.000	100	20.000.000	
Atlantia 4,375% 16/9/2025	XS0542534192	1.000.000	99,589	995.890	99,5885	995.885	
Casaforte Classe A 31/12/2030	IT0004644636	500.000	100	500.000	100	500.000	
Telecom It 5,25% 17/3/2055	XS0214965963	1.000.000	83,301	833.010	83,301	833.010	
AXA CMS perp call 2/12/10	XS0181369454	500.000	66,79	333.950	66,79	333.950	
Deutsche Bank. perp. call 28/1/11	DE000A0DTY34	500.000	80,85	404.250	80,85	404.250	
Aviva perp. call 28/11/14	XS0206511130	500.000	86,75	433.750	86,75	433.750	

XVII LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ALTRÉ OBBLIGAZIONI

SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VALORE NOM.	C. D'ACQ.	VALORE DI ACQUISTO	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2011
		Euro		Euro		Euro
Soc. Gen. perp call 26/1/2015	FR0010136382	750.000	89,22	669.150	89,22	669.150
Cr. Agricole PERP CALL 4/2/15	FR0010161026	500.000	68,55	342.750	68,55	342.750
Rabobank TV% perp call 23/3/15	XS0214155458	1.500.000	90,5	1.357.500	90,5	1.357.500
UBS AG Jersey perp. call 15/04/15	DE0000A0D1KX0	500.000	89,55	447.750	89,55	447.750
B.P. Ital. perp. call 30/06/2015	XS0223454512	500.000	93,8	469.000	93,8	469.000
Groupama SA perp. call 6/7/15	FR0010208751	500.000	84,5	422.500	84,5	422.500
NEDWBK TV% perp. call 15/8/15	XS0225342970	1.500.000	88,75	1.331.250	88,75	1.331.250
Unicredit perp 27/10/2015	XS0231436238	1.000.000	85,175	851.750	85,175	851.750
BNP TM EUR PCS call 12/4/2016	FR0010306738	500.000	91,549	457.745	91,549	457.745
ELM BV (Swiss Rein) perp. call 25/5/16	XS0253627136	500.000	91,5	457.500	91,5	457.500
Intesa S.Paolo perp. call 1/6/16	XS0545782020	1.000.000	99,898	998.980	99,8975	998.974
Generali Fin. perp. call 16/6/16	XS0256975458	500.000	92,05	460.250	92,05	460.250
Generall Fin. perp. call 8/2/17	XS0283629946	500.000	92	460.000	92	460.000
BNP TM EUR PSC call 13/4/2017	FR0010456764	500.000	91,55	457.750	91,55	457.750
Banco Pop perp 21/6/2017	XS0304963290	1.500.000	79,357	1.190.355	79,35667	1.190.350
Banco P. Ver Nov perp call 21/6/2017	XS0304963373	750.000	79,63	597.225	79,63	597.225
Intesa S.P. perp. call 20/06/2018	XS0371711663	500.000	101,925	509.625	101,55933	507.797
TOTALI		129.814.000		127.515.973		124.981.625

OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA

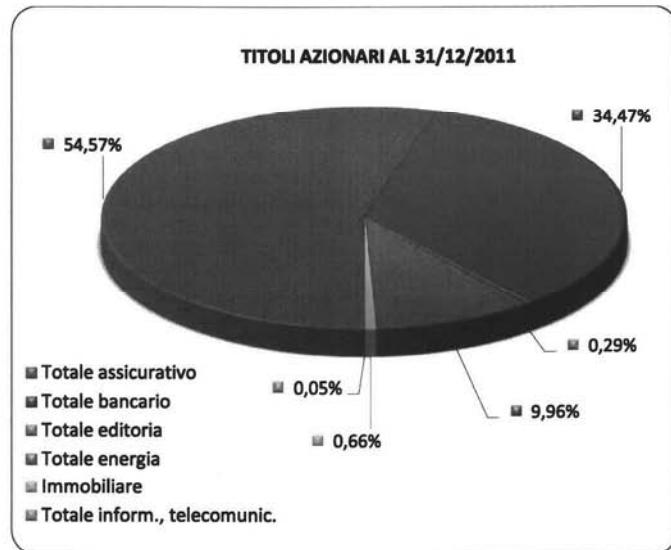
SPECIE DEI TITOLI	DIVISA	ISIN CODE	VAL. NOM.	C. D'ACQ.	CAMBIO	VALORE DI ACQUISTO	V.UN.BIL.	VALORE DI BILANCIO 2011
						Euro		Euro
BNG 3,75% 15/07/2013	USD	XS0172157876	522.000	98	1,272	402.161	101.851	402.161
Porsche Int. Fin. 7,20% perp call 1/2/11	USD	ZS0241984219	500.000	100,1	1,396	358.633	94.823	358.633
Generall Fin. perp. call 16/6/16	GBP	XS0256975888	500.000	87,05	0,856	508.648	86,28	508.648
Gen. Electric TV% 5/5/2026 USD	USD	US36962GW752	740.000	87,25	1,445	446.813		446.812
TOTALI						1.716.255		1.716.254

N.B. Cambi al 31/12/2011

USD	1,2939
GBP	0,8353

TITOLI AZIONARI AL 31 DICEMBRE 2011

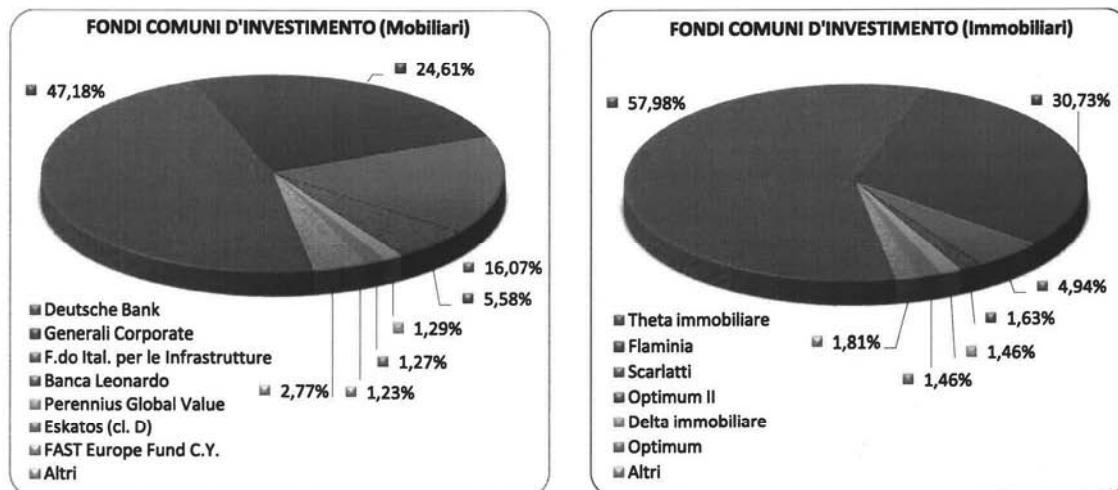
DENOMINAZIONE	CAT.	SETTORE	N.AZIONI	VAL. UN. BILANCIO	VAL. BILANCIO GLOBALE
Generali	ord	Assicurativo	4.080.000	21,15776609	86.323.686
UBI Banca	ord	Bancario	4.921.656	10,30789756	50.731.926
Il Sole 24 Ore	priv	Editoria	578.264	0,7861	454573
MPS	ord	Bancario	300.000	0,2641	79.230
Intesa S.Paolo	ord	Bancario	2.870.000	1,2698	3.644.326
Banca Pop. Emilia	ord	Bancario	13.166	5,8012	76.379
ENEL	ord	Energia	906.500	3,0787	2.790.841
ENI	ord	Energia	825.000	17,46910988	12.959.925
Bonifiche Ferraresi	ord	Immobiliare	38.444	19,5014	749.712
TOTALE				157.810.598	
TITOLI NON QUOTATI					
Notartel	ord	Inform., telecomunic.	516.4569	77.469	
SATOR SGR	ord	immobiliare	93.2576	300.000	
TOTALE				377.469	
TOTALE GENERALE				158.188.067	

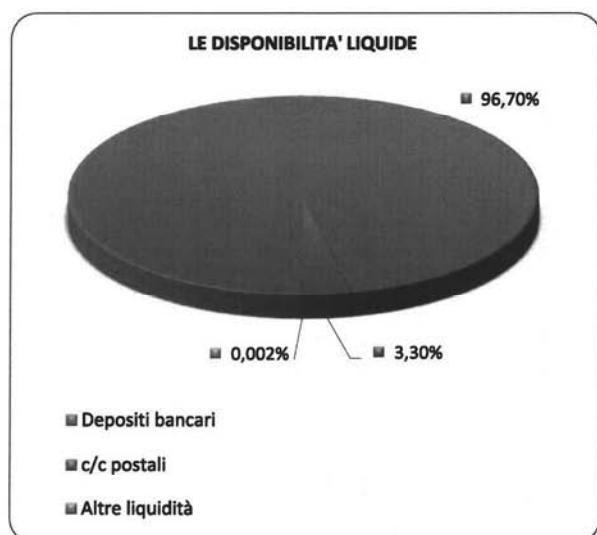
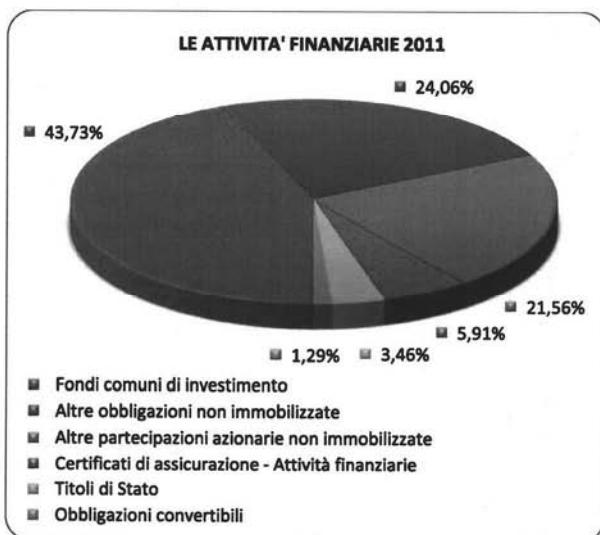
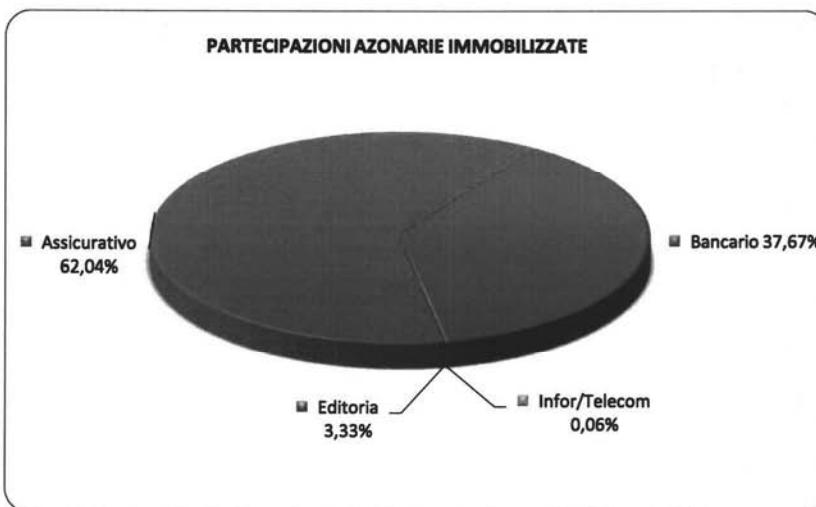
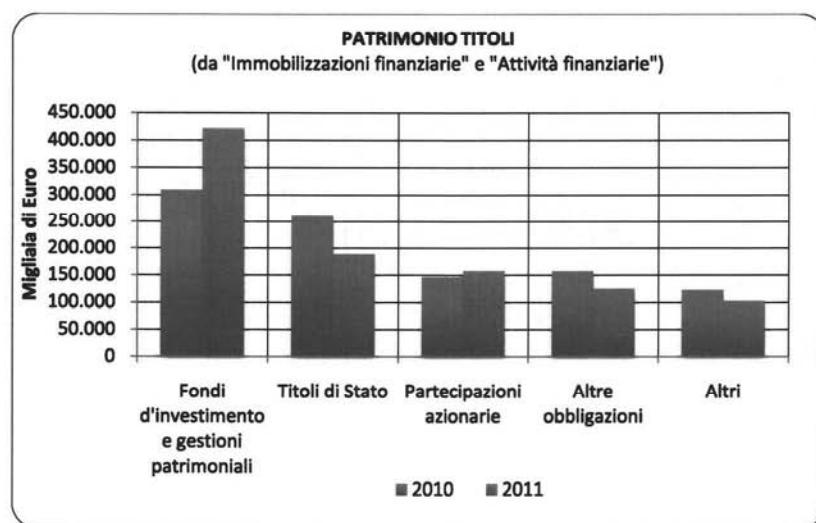


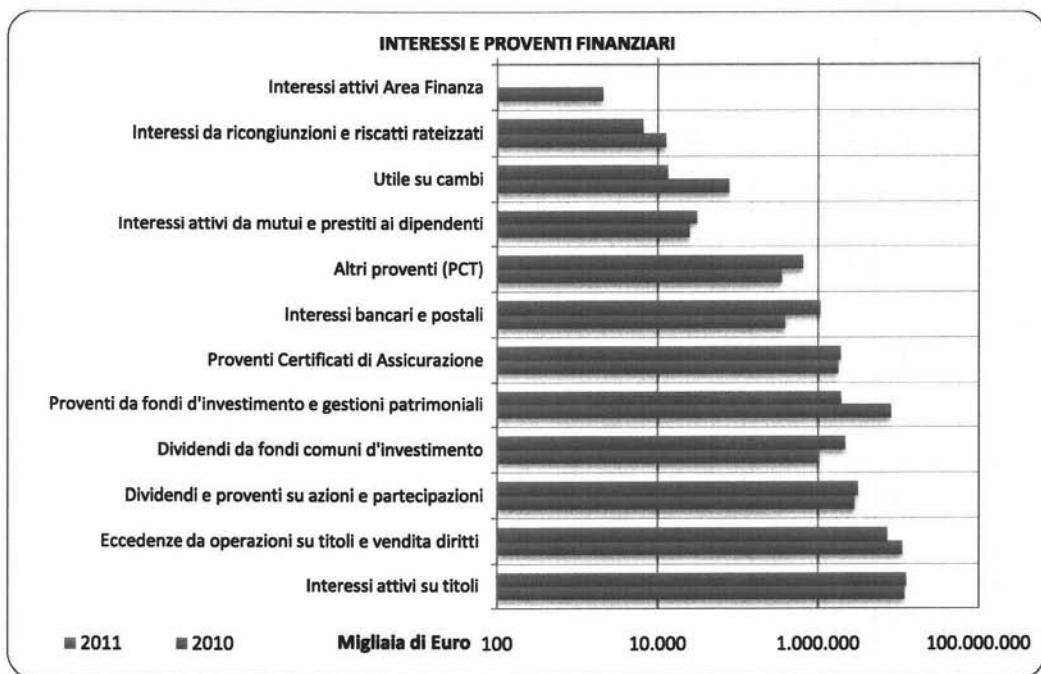
FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI AL 31/12/2011 (*)

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2011
Deutsche Bank	Gest. in fci az. internaz.	0	0	36.532.149
Generali Corporate	Gest. in obblig. Corporate	0	0	19.053.770
Banca Leonardo	Gest. in obblig. Lower Tier II	0	0	4.322.631
Gestielle Obbligaz. Internazionale	Flessibile	3.000,37	14,58	43.735
FAST Europe Fund C.Y.	Azionario Europa	8.185,32	116,08	950.152
GLG Global Convertible	Obblig. Convert. globale	10.093,87	88,99	898.254
Fondo Italiano per le Infrastrutture	Private - Infrastrutture	23	225.868,51	12.444.699
Vertis Capital	Private - Sud Italia	30	3.644,99	184.350
Perennius Global Value	Private - Globale	20	15.556,33	1.002.514
Principia II	Private - Tecnol. Sud It.	60	5.000,00	499.349
Idea Capital II	Private - Globale	6	0	520.365
Eskatos (cl. D)	Insurance Linked Securities	9.658,93	0	982.461
Totale Fondi Comuni d'Investimento mobiliari				77.434.429
Piramide Globale	Immobiliare chiuso	3.263,00	9,08	29.624
Immobilium 2001	Immobiliare chiuso	591	4.550,19	2.689.162
Delta immobiliare	Immobiliare chiuso	50.000,00	100,00	5.000.000
Scarlatti	Immobiliare chiuso	67	253.449,81	16.981.136
Donatello - Tulipano	Immobiliare chiuso	53	47.270,37	2.505.330
Socrate	Immobiliare chiuso	1.900,00	524,39	996.341
Optimum	Immobiliare Berlino	5000	1.000,00	5.000.000
Optimum II	Immobiliare Berlino	5600	1.000,00	5.600.000
Theta immobiliare	Immobiliare chiuso	839	237.441,67	199.213.560
Flaminia	Immobiliare chiuso	415	254.379,37	105.567.439
Totale Fondi Comuni d'Investimento immobiliari				343.582.592
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO				421.017.021

(*) Comprensivi della liquidità delle gestioni (Euro 949.198), inserita in bilancio nella voce "Crediti v/banche e altri istituti"

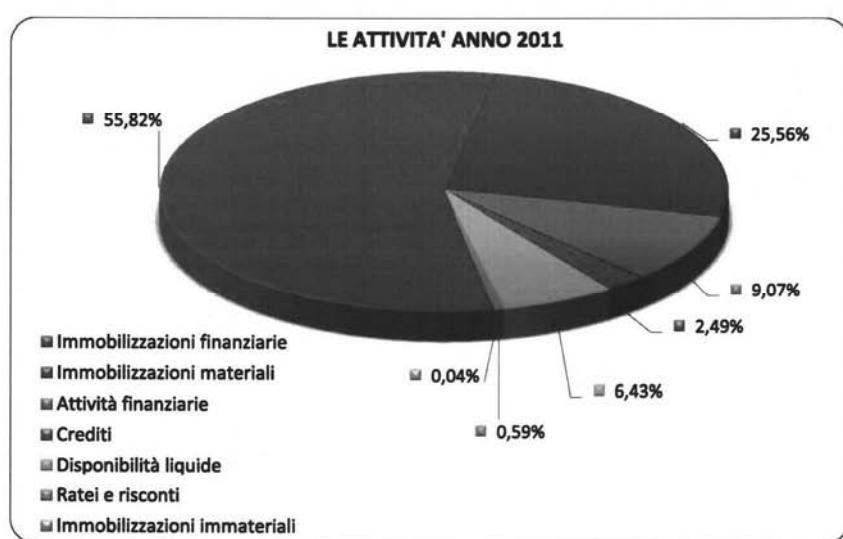




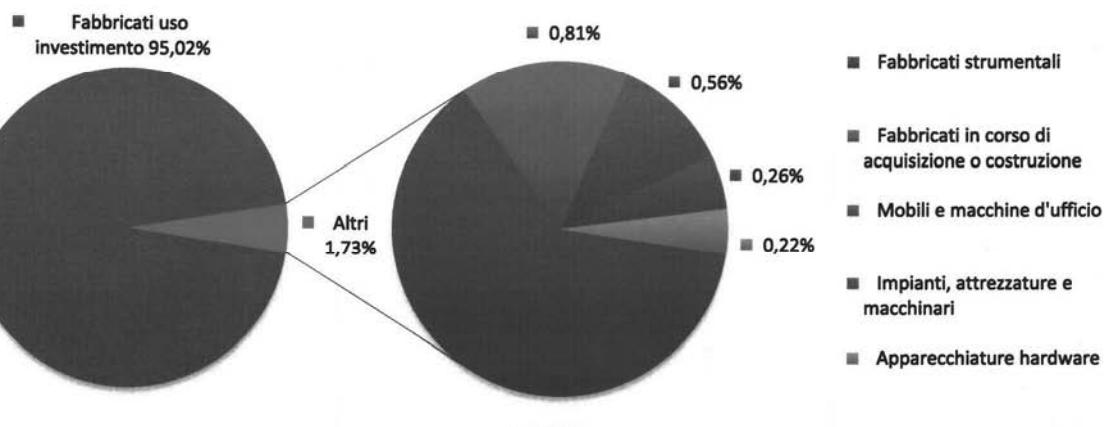


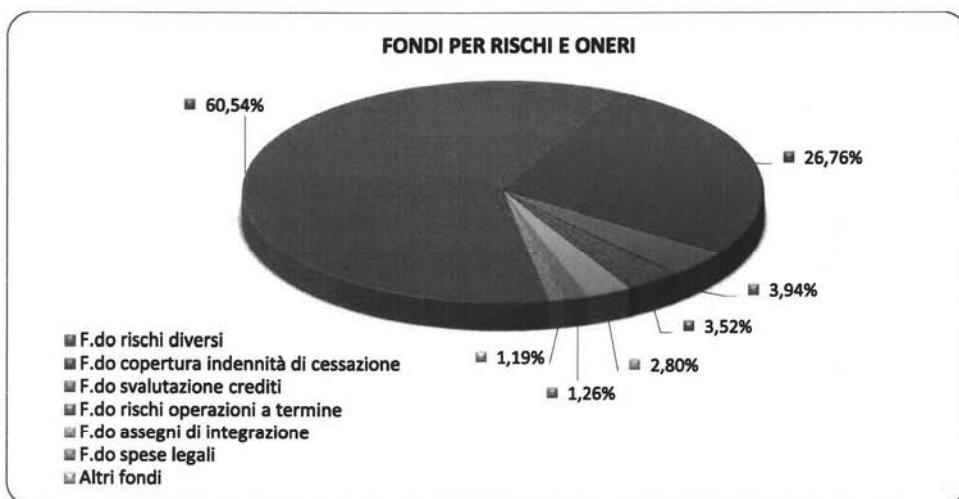
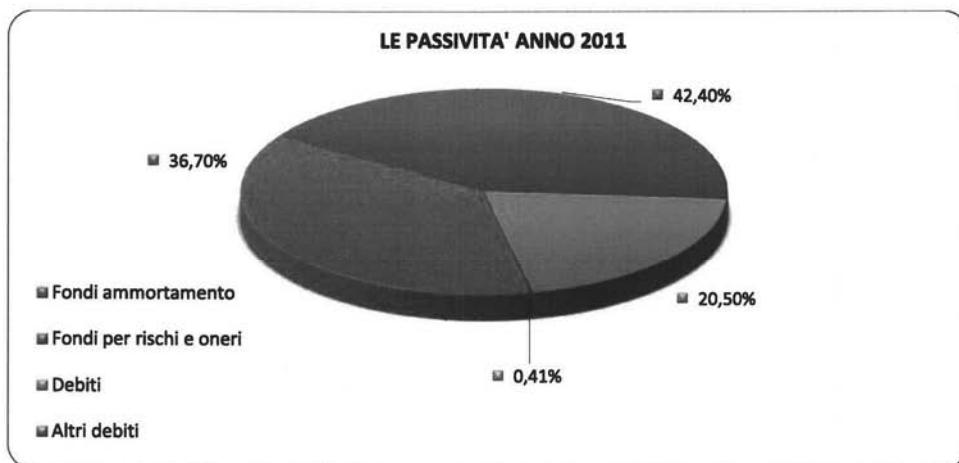
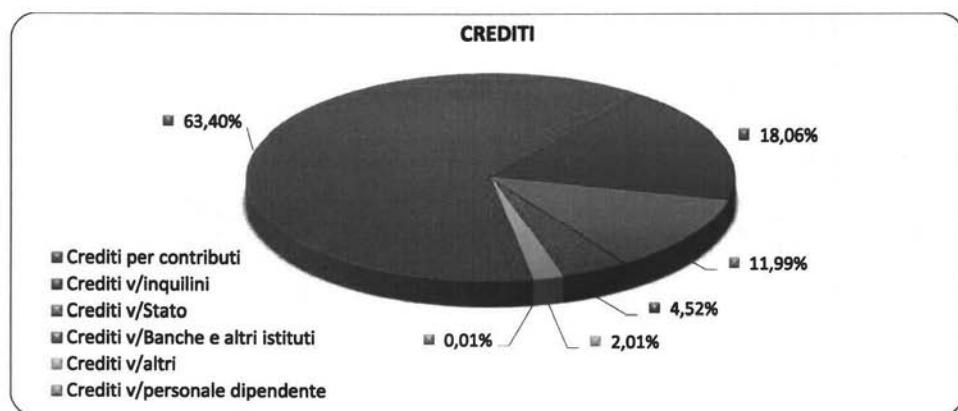
ALTRI GRAFICI

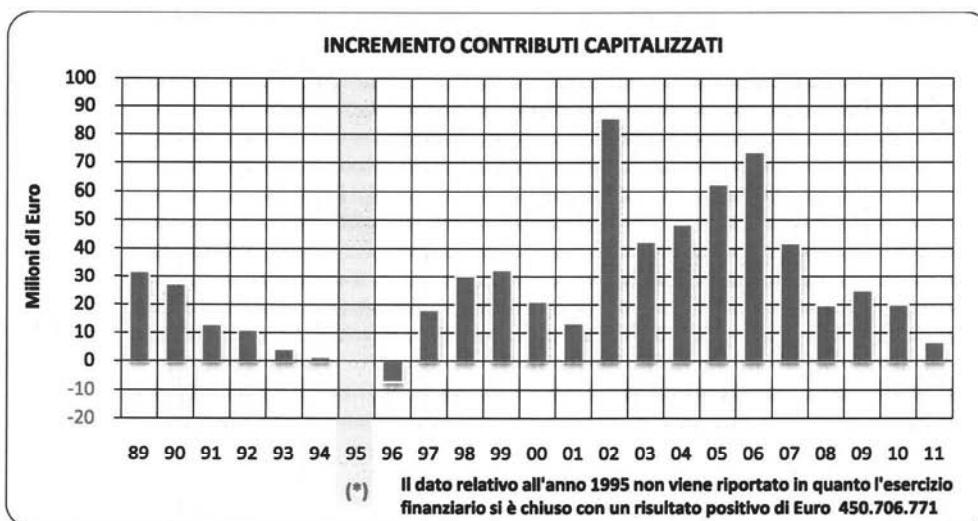
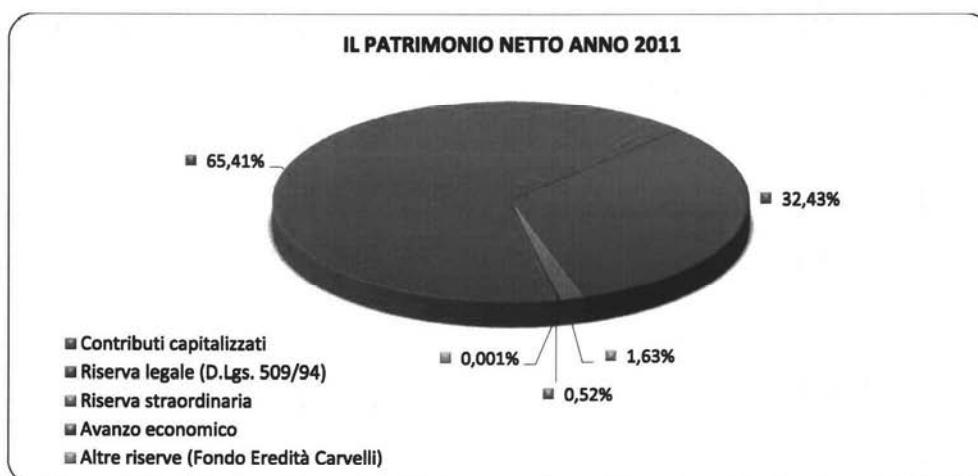
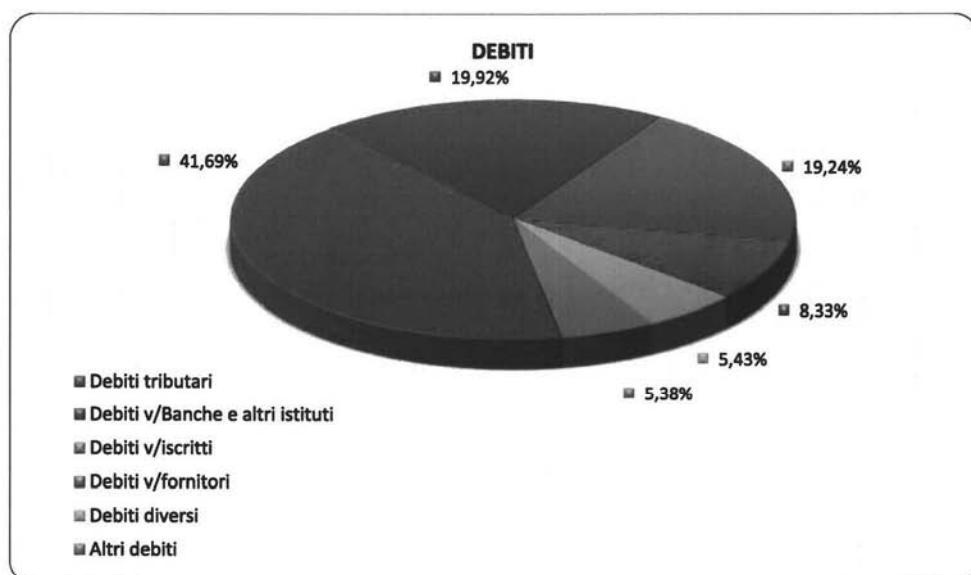
LO STATO PATRIMONIALE



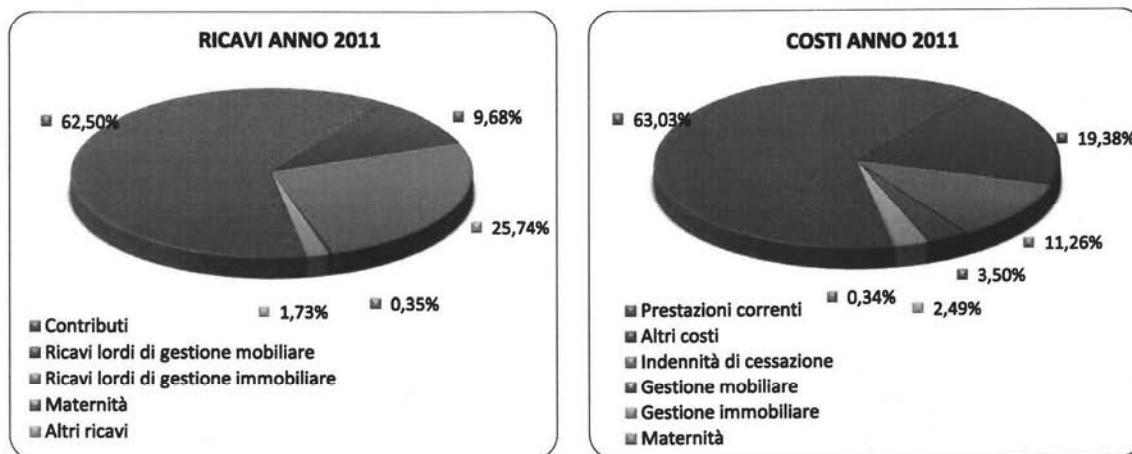
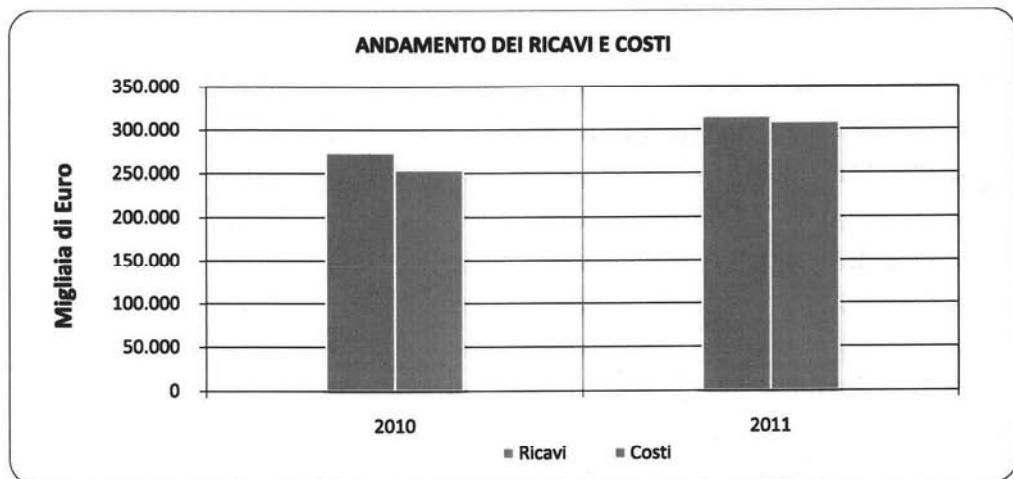
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI







IL CONTO ECONOMICO



ALTRI COSTI

