

Quotazione 31/12/2010 (in euro per i titoli USD)	Valore di mercato 31/12/2010	Rimborsi	Fondo oscillazione valori mobiliari e fondo oscillazione cambi	Valore di bilancio 31/12/2010
6,20	833.575,68			799.350,00
1,58	98.750.000,00			100.000.000,00
	99.583.575,68			100.799.350,00
39,62	9.360.225,00			8.852.288,00
38,44	9.081.450,00			8.694.000,00
37,13	8.771.962,50			8.562.409,00
36,81	8.696.362,50			8.449.009,00
35,90	8.481.375,00			8.344.350,00
36,14	226.778.500,00			224.626.175,00
96,29	481.455.000,00			495.050.000,00
	752.624.875,00			762.578.231,00
76,18	11.427.000,00			15.000.000,00
75,91	53.137.000,00			70.000.000,00
104,80	10.480.000,00			10.000.000,00
76,67	34.501.500,00		12.000.000,00	45.000.000,00
87,91	87.910.000,00			100.000.000,00
113,00	33.900.000,00			30.000.000,00
101,28	1.046.222,40	1.033.000,00		1.033.000,00
105,76	10.576.000,00			10.000.000,00
95,23	9.523.000,00			10.000.000,00
87,91	8.791.000,00			10.000.000,00
105,84	10.584.000,00			10.000.000,00
87,37	13.105.500,00		3.000.000,00	15.000.000,00
81,05	8.105.000,00			10.000.000,00
108,49	27.122.500,00			25.000.000,00
115,65	23.130.000,00			20.000.000,00

ISIN	Descrizione Investimento	Valore nominale	Costo medio ponderato (in euro per i titoli USD)	Valore al costo medio ponderato
XS0201293445	BARCLAYS BANK – 8 YEAR SAPHIR PROTECTED NOTE ON A BASKET OF 6 INDICES 28/09/2012	15.000.000,00	100,00	15.000.000,00
XS0243916128	BARCLAYS BANK 9Y EUR PRINCIPAL PROTECTED NOTE linked to the DFD Innohedge Fund 27/02/2015	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0342786281	BARCLAYS BANK PLC 10Y SAPHIR NOTE 29/01/2018	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0285465307	BARCLAYS BANK PLC 12Y EUR Principal Protected Note linked to Income Plus (EUR) Index 08/02/2019	5.000.000,00	100,00	5.000.000,00
XS0294148829	BARCLAYS BANK PLC 12Y EUR Principal Protected Note linked to Income Plus (EUR) Index 08/04/2019	5.000.000,00	100,00	5.000.000,00
XS0285465729	BARCLAYS BANK PLC 12Y Income Plus 08/02/2019 USD	5.000.000,00	77,32	3.865.780,11
XS0342638680	BARCLAYS BANK PLC 14% Saphir (2008) Guaranteed Note with Lock in 01/02/2018	25.000.000,00	100,00	25.000.000,00
XS0209040970	BEAR STEARNS CMS SPREAD NOTE 5. 1.2020	20.000.000,00	99,50	19.900.000,00
XS0287598279	BNP PARIBAS 10Y Driver on Stocks Basket (EUR) 100% Capital protected 20/02/2017	10.000.000,00	100,00	10.000.000,00
XS0166881424	BNP PARIBAS 5,25% 16.4.2013	10.000.000,00	99,25	9.925.000,00
XS0334987566	BNP PARIBAS 5Y MILLENNIUM ER CERTIFICATE 13/12/2012	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0369565188	BNP PARIBAS Arbitrage Issuance BV capped certificate on Commodity Basket 18/06/2013	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0274190973	BNP PARIBAS EMTN 10Y DJ EUROSTOXX 50 15/11/2016	15.000.000,00	100,00	15.000.000,00
XS0212765704	CLASS DBLCT-MR ER NOTE 20.3.2015	50.000.000,00	100,00	50.000.000,00
FR0010206300	COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL TITANIUM 2 28/12/2015	40.000.000,00	99,30	39.720.000,00
XS0187723969	CORSAIR FINANCE ABBACUS SIM OBBLIGAZIONI 25/10/2032	10.000.000,00	100,00	10.000.000,00
XS0243385688	CORSAIR FINANCE No.6 Ltd Rotating SPI Basket on a Static Port. Note 20/03/2016	30.000.000,00	100,00	30.000.000,00
XS0254468019	CORSAIR FINANCE SPI ROTATOR ON S&P FUNDS ON A STATIC PORTFOLIO NOTE 20/02/2029	141.900.000,00	100,00	141.900.000,00
XS0172778713	CREDIT LYONNAIS DFD ENHANCED INCOME BOND 2014	40.000.000,00	100,00	40.000.000,00
XS0246618572	CREDIT SUISSE EUR 5Y METAL PROTECTED 14/03/2011	30.000.000,00	100,00	30.000.000,00
XS0525122718	CREDIT SUISSE EUR Credit Linked Notes Linked to European Inflation 26/07/2021	65.000.000,00	100,00	65.000.000,00
XS0308850238	CREDIT SUISSE GBP/EUR CMS 10 RANGE ACCRUAL 6/8/2022	30.000.000,00	96,00	28.800.000,00
XS0471035336	Credit Suisse GBP/EUR CMS 10Y Range Accrual Note 04/12/2024	35.000.000,00	100,00	35.000.000,00
XS0275057833	DEUTSCHE BANK 10Y PLATINUM COMMODITY DYNAMIC PARTICIPATION NOTE 21/11/2016	10.000.000,00	100,00	10.000.000,00
XS0221912412	DEUTSCHE BANK 10Y PRINCIPAL PROTECTED QUANTO NOTE LINKED TO BASKET OF ETFs 28/6/15	100.000.000,00	100,00	100.000.000,00

Quotazione 31/12/2010 (in euro per i titoli USD)	Valore di mercato 31/12/2010	Rimborsi	Fondo oscillazione valori mobiliari e fondo oscillazione cambi	Valore di bilancio 31/12/2010
102,94	15.441.000,00			15.000.000,00
86,55	17.309.700,00			20.000.000,00
65,39	13.078.000,00		6.250.000,00	20.000.000,00
89,37	4.468.595,00			5.000.000,00
87,59	4.379.290,00			5.000.000,00
72,60	3.630.122,74		123.825,31	3.865.780,11
74,76	18.690.000,00			25.000.000,00
88,85	17.770.000,00			19.900.000,00
89,83	8.983.000,00			10.000.000,00
108,17	10.817.400,00			9.925.000,00
97,01	19.402.000,00			20.000.000,00
113,53	22.706.000,00			20.000.000,00
95,16	14.274.000,00			15.000.000,00
129,39	64.695.000,00			50.000.000,00
77,70	31.080.000,00			39.720.000,00
67,65	6.765.000,00			10.000.000,00
54,11	16.233.000,00		14.553.000,00	30.000.000,00
75,03	106.467.570,00		35.897.000,00	141.900.000,00
92,38	36.952.000,00			40.000.000,00
137,51	41.253.000,00			30.000.000,00
71,19	46.273.500,00			65.000.000,00
96,68	29.004.000,00			28.800.000,00
94,35	33.022.500,00			35.000.000,00
102,25	10.225.000,00			10.000.000,00
96,69	96.690.000,00			100.000.000,00

ISIN	Descrizione Investimento	Valore nominale	Costo medio ponderato (in euro per i titoli USD)	Valore al costo medio ponderato
XS0370425364	Deutsche Bank Agriculture Tempo 25/06/2013	15.000.000,00	100,00	15.000.000,00
XS0370302100	Deutsche Bank First to default Credit Linked 20/06/2013	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0256436311	DEUTSCHE BANK STRNT 13/06/2016	15.000.000,00	100,00	15.000.000,00
XS0233384832	DEUTSCHE BANK WATER BOND CAPITAL GUARANTEED WITH 1% PER YEAR AND ASIAN CALL AT EXPIRY 03/11/2012	10.000.000,00	100,00	10.000.000,00
XS0257738533	DEXIA CREDIOP 23/06/2011	10.000.000,00	100,00	10.000.000,00
XS0297117805	DEXIA CREDIT LOCAL DCL CMS TARN 2007 - 2022	35.000.000,00	100,00	35.000.000,00
XS0309481819	DRESDNER BANK PRINCIPAL PROTECTED HIGH GROWTH 06/07/2015	35.000.000,00	100,00	35.000.000,00
XS0355923342	EIRLES II Ltd 7Y NOTE WITH "CHINA GROWTH" PAYOFF TO AAA LEVERAGED SUPERSENIOR 28/02/2013 337	15.000.000,00	100,00	15.000.000,00
XS0275159167	EIRLES TWO 10Y EUR MOMENTUM CPPI 01/11/2029 309	91.000.000,00	75,93	69.094.060,00
XS0238703390	ETHICAL CDO I SERIES 5 2005 - 20/03/2016	30.000.000,00	100,00	30.000.000,00
XS0343171608	FORTIS Capital Protected Notes linked to the Antarctica Market Neutral Fund EUR classe BX 15/02/2016	30.000.000,00	100,00	30.000.000,00
XS0274130136	GOLDMAN SACHS CPPI Target Redemption note on an Energy Basket 09/11/2016	35.000.000,00	100,00	35.000.000,00
XS0340679298	GOLDMAN SACHS Financial Products I Limited 10Y EUR Leveraged 100% Principal protected Notes 29/01/2018	10.000.000,00	100,00	10.000.000,00
XS0251442959	HSBC BANK Plc EUR 12Y BRIC MARKETS NOTE 26/04/2018	30.000.000,00	100,00	30.000.000,00
XS0350381249	INTESA SAN PAOLO S.p.A. 5Y Inflation Linked Note 04/03/2013	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0368682109	INTESA SAN PAOLO S.p.A. Inflation Linked 09/06/2013	25.000.000,00	100,00	25.000.000,00
XS0133963024	IRISH LIFE PERMANENT SUB IRELAND 2001/11	18.000.000,00	100,00	18.000.000,00
XS0273975499	JP MORGAN 10Y RANGE ACCRUAL SNOWBALL 15/11/2016 USD	10.000.000,00	77,59	7.758.755,47
XS0334928636	JP MORGAN 10Y SPI TARN GLOBAL INDICES 13/12/2017	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0310440069	JP MORGAN 10Y TARGET SPI NOTE on CUSTOM YIELD ALPHA 8 BASKET 10/09/2017	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0243328290	JP MORGAN 10Y TARN SPI NOTE LINKED TO A DYNAMIC BASKET 15/02/2016	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0294986103	JP MORGAN 9Y TARN SPI Note on JP Morgan INCOMEX EUR 20/06/2016	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0241451581	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 10Y ALTERNATIVE ENERGY BOND 06/02/2016	10.000.000,00	100,00	10.000.000,00
XS0233362788	LLOYDS 15 YR SNOWBALL NOTE 03/11/2020 USD	10.000.000,00	81,77	8.176.887,77
XS0226409687	MAN BLUECREST Ltd 30/09/2018	25.000.000,00	100,00	25.000.000,00

Quotazione 31/12/2010 (in euro per i titoli USD)	Valore di mercato 31/12/2010	Rimborsi	Fondo oscillazione valori mobiliari e fondo oscillazione cambi	Valore di bilancio 31/12/2010
103,17	15.475.500,00			15.000.000,00
84,96	16.991.800,00			20.000.000,00
100,63	15.094.500,00			15.000.000,00
100,70	10.070.000,00			10.000.000,00
98,85	9.885.000,00			10.000.000,00
102,84	35.994.350,00			35.000.000,00
110,23	38.580.500,00			35.000.000,00
94,95	14.242.500,00		758.000,00	15.000.000,00
53,30	48.503.000,00		19.387.000,00	69.094.060,00
56,90	17.070.000,00		14.553.000,00	30.000.000,00
81,87	24.561.000,00			30.000.000,00
75,82	26.537.000,00			35.000.000,00
77,06	7.706.000,00			10.000.000,00
88,34	26.502.000,00			30.000.000,00
102,76	20.551.400,00			20.000.000,00
103,57	25.892.500,00			25.000.000,00
103,64	18.655.200,00		11.700.000,00	18.000.000,00
64,44	6.443.646,16		333.476,27	7.758.755,47
83,01	16.602.000,00			20.000.000,00
88,68	17.736.000,00			20.000.000,00
87,39	17.478.000,00			20.000.000,00
92,44	18.488.000,00			20.000.000,00
81,40	8.140.000,00			10.000.000,00
50,54	5.053.884,15		859.853,44	8.176.887,77
147,95	36.987.500,00			25.000.000,00

ISIN	Descrizione Investimento	Valore nominale	Costo medio ponderato (in euro per i titoli USD)	Valore al costo medio ponderato
XS0261709744	MEDIOBANCA 7Y NOTE LINKED INFLATION TSE REIT 18/07/2013	15.000.000,00	100,00	15.000.000,00
XS0323461037	MEDIOBANCA GLOBAL EMERGING CURRENCY 2007-2013	10.000.000,00	100,00	10.000.000,00
XS0248828450	MEDIOBANCA KAIROS MULTISTRATEGY HEDGE 2006-2014	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0340293934	MEDIOBANCA Lock the best: 10Y Equity - linked Note 25/01/2018	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0346539504	MEDIOBANCA SPA OLYMPIA STAR I 13/02/2018	30.000.000,00	100,00	30.000.000,00
XS0208725944	MEDIOBANCA TITANIUM 10Y EMTN LINKED TO A 20 SHARE BASKET 22.12.2014	60.000.000,00	99,90	59.940.000,00
XS0133872498	MELIORBANCA SUB STEP/UP 2001/11	3.098.400,00	100,00	3.098.400,00
XS0270480139	MERRILL LYNCH 5Y INCOME PLUS NOTE	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0371849422	Merrill Lynch Participation Booster on Soft Commodities 25/06/2013	22.500.000,00	100,00	22.500.000,00
XS0233693463	MERRILL LYNCH PROTECTED PERMAL FX NOTE 24/10/2015	15.000.000,00	100,00	15.000.000,00
XS0352544125	ML&Co. 10Y Note linked to the DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index and the DJ Euro Stoxx 50 Return Index due on 17/03/2018	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0238128861	ROYAL BANK OF SCOTLAND EMTN SR 2481 2005 - 28/12/2021	30.000.000,00	100,00	30.000.000,00
XS0248509357	SAPHIR FINANCE Plc - OAK HARBOUR 20/03/2016	20.000.000,00	99,40	19.880.000,00
XS0261327034	SAPHIR FINANCE Plc - OAK HARBOUR III Credit Linked Synthetic Portfolio notes with a Reserve Coupon linked to the Global Large Cap Ethical Index 20/09/2016	15.000.000,00	100,00	15.000.000,00
XS0233328508	SGA ALM OPTIMIZER CLN TO SAN PAOLO IMI 21/12/2015	50.000.000,00	99,80	49.900.000,00
XS0312007338	SGA ALPHA MEDICAL ACCELERATOR CLN 11/09/2017	60.000.000,00	96,00	57.600.000,00
XS0190924539	SGA CALL ON MAX 8 COUPON 19/08/2016	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0249385732	SGA ETERNAL CREDIT LINKED NOTES 30/03/2016	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
XS0276351995	SGA MEMENTHIS ALPHA CLN MORGAN STANLEY 28/11/2016	25.000.000,00	100,00	25.000.000,00
XS0171445967	SGA SMERALDO 10Y INFLATION LINKED 03/13	40.000.000,00	100,50	40.200.000,00
XS0233217859	SGA TURQUOISE ENHANCED EURO 2015 CLN TO UNICREDITO ITALIANO 23/10/2017	35.000.000,00	100,00	35.000.000,00
XS0157958918	SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE NV SMERALDO 9Y 3% GUARANTEED. 02/11	25.000.000,00	100,95	25.237.500,00
XS0261107261	SVENSK EXPORTKREDIT NOMURA 7Y TSEREIT LINKED NOTES 19/07/2013	15.000.000,00	100,00	15.000.000,00
XS0181479477	TER FINANCE 1.13 10/01/2013	50.000.000,00	107,00	53.500.000,00
XS0163367187	TER FINANCE 1.17 z.c. 18/12/2023	40.000.000,00	100,00	40.000.000,00

Quotazione 31/12/2010 (in euro per i titoli USD)	Valore di mercato 31/12/2010	Rimborsi	Fondo oscillazione valori mobiliari e fondo oscillazione cambi	Valore di bilancio 31/12/2010
97,26	14.589.000,00			15.000.000,00
94,00	9.400.000,00			10.000.000,00
88,96	17.792.000,00			20.000.000,00
91,13	18.226.000,00			20.000.000,00
69,92	20.976.000,00			30.000.000,00
82,05	49.230.000,00			59.940.000,00
102,78	3.184.535,52	3.098.400,00		3.098.400,00
98,89	19.778.000,00			20.000.000,00
101,16	22.761.000,00			22.500.000,00
96,41	14.461.500,00			15.000.000,00
84,74	16.948.000,00			20.000.000,00
67,33	20.198.100,00			30.000.000,00
94,37	18.874.340,00		5.000.000,00	19.880.000,00
94,37	14.155.755,00		3.750.000,00	15.000.000,00
76,89	38.445.000,00			49.900.000,00
72,84	43.704.000,00			57.600.000,00
88,33	17.666.000,00			20.000.000,00
72,89	14.578.000,00			20.000.000,00
72,17	18.042.500,00			25.000.000,00
106,46	42.584.000,00			40.200.000,00
69,22	24.227.000,00			35.000.000,00
101,59	25.397.500,00			25.237.500,00
98,25	14.737.500,00			15.000.000,00
120,57	60.285.000,00			53.500.000,00
129,31	51.724.000,00			40.000.000,00

ISIN	Descrizione Investimento	Valore nominale	Costo medio ponderato (in euro per i titoli USD)	Valore al costo medio ponderato
XS0181479394	TER FINANCE B.V. 1.15 24-apr-2014	50.000.000,00	107,00	53.500.000,00
XS0259719572	TER FINANCE Fm (JERSEY) LIMITED SERIES 2 20/07/2016 254	50.000.000,00	100,00	50.000.000,00
XS0279156714	TER FINANCE Fm (JERSEY) LIMITED SERIES 3 01/11/2029 312	91.000.000,00	76,74	69.830.250,00
XS0235773644	TER FINANCE FRN 23/11/2017	100.000.000,00	100,00	100.000.000,00
XS0153118608	TER FINANCE HEDGE FUND SHARES 1.11 01/11/2023	30.000.000,00	100,00	30.000.000,00
XS0244529482	UBS AG JERSEY BRANCH-FAST NOTES 21/04/2016	30.000.000,00	98,50	29.550.000,00
XS0336628150	UNICREDITO 10Y GLOBAL SHIPPING SELECT INDEX 21/12/2017	10.000.000,00	100,00	10.000.000,00
XS0206078825	XELO II "CAMELOT" 1/11/2029 LECCE	90.500.000,00	79,70	72.124.395,00
XS0324333086	XELO PUBLIC LIMITED COMPANY 20/12/2017 Ferras	140.000.000,00	100,00	140.000.000,00
TOTALE ALTRE OBBLIGAZIONI		3.004.031.400,00		2.940.034.028,35

Quotazione 31/12/2010 (in euro per i titoli USD)	Valore di mercato 31/12/2010	Rimborsi	Fondo oscillazione valori mobiliari e fondo oscillazione cambi	Valore di bilancio 31/12/2010
122,74	61.370.000,00			53.500.000,00
65,17	32.585.000,00		27.695.000,00	50.000.000,00
53,37	48.566.700,00		19.387.000,00	69.830.250,00
88,41	88.410.000,00		20.000.000,00	100.000.000,00
113,65	34.095.000,00			30.000.000,00
81,73	24.519.000,00			29.550.000,00
71,55	7.155.000,00			10.000.000,00
56,74	51.349.700,00		18.855.000,00	72.124.395,00
42,65	59.710.000,00		83.804.000,00	140.000.000,00
	2.551.914.810,97	4.131.400,00	297.906.155,02	2.940.034.028,35

ALTRI INVESTIMENTI - POLIZZE ASSICURATIVE A RICAPITALIZZAZIONE

Valutazione al 31/12/2010

DESCRIZIONE	PREMI ASSICURATIVI	RIVALUTAZIONI ESERCIZI PRECEDENTI	RIVALUTAZIONE ESERCIZIO 2010	DIFFERENZE DA CAMBIO	VALORE DI BILANCIO 2010
RAS BANK IN USD N. 791170	17.990.783,33	480.414,79	146.817,43	38.080,52*	18.618.015,55
CATTOLICA ASSICURAZIONI N. 105290	16.120.632,08	607.747,83	608.913,03		17.337.292,94
CATTOLICA ASSICURAZIONI N. 105700	10.000.000,00		359.000,00		10.359.000,00
TOTALE POLIZZE	44.111.415,41	1.088.162,62	1.114.730,46	38.080,52*	46.314.308,49

* Differenza passiva su cambio accantonata al fondo oscillazione cambi

PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' E FONDI IMMOBILIARI

Valutazione al 31/12/2010

DESCRIZIONE	CONFERIMENTO INIZIALE C/CAPITALE SOCIALE	CONFERIMENTI SUCCESSIVI C/CAPITALE SOCIALE E/O RIMBORSI	VARIAZIONE PATRIMONIO NETTO ESERCIZI PRECEDENTI (UTILI/PERDITE)	VARIAZIONE PATRIMONIO NETTO ESERCIZIO 2010 (UTILE/PERDITE)	VALORE DI BILANCIO 2010
ENPAM REAL ESTATE - CONTROLLATA	40.000.000,00	24.000.000,00	-6.233.967,14	-4.158.963,00	53.607.069,86
CAMPUS BIOMEDICO S.p.A.	4.995.000,00	5.000.000,00	13.942,30	-39.427,44	9.969.514,86
FONDO IMMOBILIARE DONATELLO - COMPARTO MICHELANGELO DUE	7.160.682,00				7.160.682,00
FONDO IMMOBILIARE IPPOCRATE	300.000,00	1.475.825.528,99	-2.015.674,99	2.015.674,99	1.476.125.528,99 *
FONDO IMMOBILI PUBBLICI (FIP)	100.964.059,00	-7.161.834,00			93.802.225,00
TOTALE	153.419.741,00	1.497.663.694,99	-8.235.699,83	-2.182.715,45	1.640.665.020,71

* di cui € 330.000,00 per costi preliminari alla costituzione del FONDO (compensi professionali)

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

Valutazione al 31/12/2010

DESCRIZIONE	CONFERIMENTI AL 31/12/2009	NUOVI CONFERIMENTI	RISCATTO QUOTE PARTECIPAZIONE	SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONE	VALORE DI BILANCIO
Absolute Ventures SCA	3.486.698,00				3.486.698,00
Fondo IGI "Investimenti Sud"	4.000.000,00				4.000.000,00
Fondo Quadrivio New Old Economy	4.838.243,87	541.040,00			5.379.283,87
The European Small Caps Company Limited	1.034.501,83			1.010.050,01	24.451,82
DGPA Capital	16.320.000,00	1.320.000,00			17.640.000,00
Advanced Capital III	6.447.640,92	3.917.187,84	322.008,57		10.042.820,19
Network Capital	5.718.582,09	2.639.295,00			8.357.877,09
Principia II	750.000,00	75.000,00			825.000,00
Advanced Capital Real Estate International	0,00	945.190,32			945.190,32
SATOR		3.981.450,00			3.981.450,00
TOTALE	42.595.666,71	13.419.163,16	322.008,57	1.010.050,01	54.682.771,29

ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE

PAGINA BIANCA

GESTIONI PATRIMONIALI**Titoli di Stato - Composizione e valutazione al 31/12/2010**

Codice ISIN	Descrizione	nominale al 31/12/10	prezzo storico	valore storico al 31/12/10	prezzo carico al 31/12/10
IT0003719918	BTP 4,25% 1/02/2015	972.000,00	107,40	1.043.966,53	107,40
IT0004220627	BTP 4% 15/4/2012	5.000.000,00	103,64	5.182.119,43	103,64
IT0003934657	BTP 4% 1/02/2037	1.550.000,00	89,32	1.384.403,05	89,32
IT0004508971	BTP 2,5% 1/07/2012	585.000,00	102,02	596.790,94	102,02
IT0004634132	BTP 3,75% 1/03/2021	8.851.000,00	96,84	8.571.214,70	96,84
IT0004656275	BTP 3% 1/11/2015	1.000.000,00	97,20	972.048,79	97,20
IT0004164775	BTP 4% 1/02/2017	2.418.000,00	105,19	2.543.575,66	105,19
IT0003618383	BTP 4,25% 1/08/2014	1.500.000,00	103,78	1.556.724,71	103,78
IT0004612179	BTP 2% 1/06/13	3.000.000,00	99,81	2.994.403,21	99,81
IT0004564636	BTP 2% 15/12/121	8.616.000,00	99,88	8.605.276,09	99,88
IT0004085210	BTP 2,1% 15/09/17	1.500.000,00	111,58	1.673.628,28	111,58
IT0004380546	BTP 2,35% 15/09/19	1.000.000,00	100,32	1.003.248,47	100,32
IT0004467483	BTP 3% 1/03/12	11.376.000,00	101,68	11.567.037,22	101,68
IT0004568272	BTP 3% 15/04/2015	3.743.000,00	100,09	3.746.203,67	100,09
IT0004615917	BTP 3% 15/06/15	17.780.000,00	100,88	17.936.665,81	100,88
IT0004505076	BTP 3,5% 1/06/14	13.333.000,00	102,98	13.730.918,95	102,98
IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/13	15.109.000,00	102,11	15.428.439,72	102,11
IT0004594930	BTP 4% 1/09/2020	14.972.000,00	100,51	15.048.224,86	100,51
IT0004644735	BTP 4,5% 1/03/26	2.000.000,00	100,07	2.001.377,00	100,07
IT0004423957	BTP 4,5% 1/03/2019	706.000,00	102,05	720.458,32	102,05
IT0004009673	BTP 3,75% 1/8/2021	850.000,00	95,79	814.178,36	95,79
IT0004019581	BTP 3,75% 1/8/2016	13.989.000,00	99,64	13.938.192,59	99,64
IT0003844534	BTP 3,75% 1/8/2015	15.181.000,00	101,20	15.362.435,34	101,20
IT0003472336	BTP 4,25% 1/08/2013	6.473.000,00	104,16	6.742.085,88	104,16
IT0003080402	BTP 5,25% 1/08/2011	2.920.000,00	104,51	3.051.650,51	104,51
IT0003190912	BTP 5% 1/02/2012	2.197.000,00	106,50	2.339.814,08	106,38
IT0003357982	BTP 4,75% 1/02/2013	8.750.000,00	105,63	9.242.534,95	105,63
IT0003493258	BTP 4,25% 1/02/2019	2.060.000,00	104,94	2.161.751,14	104,94
IT0004026297	BTP 3,5% 15/03/2011	2.301.000,00	101,31	2.331.051,94	101,31
IT0001278511	BTP 5,25% 1/11/2029	5.674.000,00	103,96	5.898.973,14	103,96
IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012	10.843.000,00	105,06	11.391.186,97	105,06
IT0004112816	BTP 3,75% 15/09/2011	4.151.000,00	101,49	4.212.983,35	101,49
IT0004584204	CCT 1/03/2017	6.156.000,00	97,87	6.024.814,52	97,87
IT0004518715	CCT 1/07/2016	5.404.000,00	99,17	5.359.389,88	99,17
IT0004404965	CCT 1/09/2015	800.000,00	99,42	795.346,56	99,42
IT0004321813	CCT 1/12/14	1.300.000,00	97,11	1.262.413,57	97,11
IT0004620305	CCT 15/12/15	19.612.000,00	100,13	19.637.338,09	100,13
IT0004101447	CCT 1/07/2013	15.000.000,00	99,63	14.944.235,41	99,63
IT0003658009	CCT 1/05/2011	4.214.000,00	99,88	4.208.924,75	99,88
IT0003858856	CCT 1/03/2012	2.767.000,00	99,90	2.764.315,27	99,90
IT0004224041	CCT 1/03/2014	21.300.000,00	99,13	21.114.026,84	99,13
IT0001247128	CP.STR BTP 1/11/13	250.000,00	88,46	221.160,00	88,46
IT0004605090	CTZ 30/04/2012	6.150.000,00	97,71	6.009.431,50	97,71
IT0004509219	CTZ 30/06/11	3.830.000,00	99,57	3.813.566,73	99,56
IT0004536931	CTZ 30/09/11	2.765.000,00	98,66	2.727.971,81	98,58
IT0004480858	CTZ 31/03/11	11.600.000,00	100,29	11.634.100,53	100,29
IT0004634124	CTZ 31/08/12	4.500.000,00	96,14	4.326.303,07	96,14
Riprese di valore					
Svalutazioni					
Totale Categoria di Bilancio STATO/ ENTI PUBBLICI				298.636.902,19	

valore carico al 31/12/10	Prezzo al 31/12/10	valore mercato al 31/12/10	prezzo nuovo carico al 31/12/10	nuovo valore carico al 31/12/10	Svalutazioni/ riprese di valore
1.043.966,53	102,21	993.481,20	102,21	993.481,20	- 50.485,33
5.182.119,43	101,86	5.092.750,00	101,86	5.092.750,00	- 89.369,43
1.384.403,05	82,80	1.283.400,00	82,80	1.283.400,00	- 101.003,05
596.790,94	99,86	584.181,00	99,86	584.181,00	- 12.609,94
8.571.214,70	91,86	8.130.944,60	91,86	8.130.944,60	- 440.270,10
972.048,79	96,33	963.332,00	96,33	963.332,00	- 8.716,79
2.543.575,66	99,47	2.405.184,60	99,47	2.405.184,60	- 138.391,06
1.556.724,71	102,57	1.538.553,00	102,57	1.538.553,00	- 18.171,71
2.994.403,21	97,55	2.926.443,00	97,55	2.926.443,00	- 67.960,21
8.605.276,09	98,38	8.476.601,74	98,38	8.476.601,74	- 128.674,35
1.673.628,28	106,54	1.598.116,95	106,54	1.598.116,95	- 75.511,33
1.003.248,47	100,44	1.004.446,00	100,32	1.003.248,47	-
11.567.037,22	100,66	11.451.081,60	100,66	11.451.081,60	- 115.955,62
3.746.203,67	97,46	3.647.766,85	97,46	3.647.766,85	- 98.436,82
17.936.665,81	97,03	17.252.218,48	97,03	17.252.218,48	- 684.447,33
13.730.918,95	100,22	13.362.692,59	100,22	13.362.692,59	- 368.226,36
15.428.439,72	101,11	15.276.709,90	101,11	15.276.709,90	- 151.729,82
15.048.224,86	94,88	14.204.879,64	94,88	14.204.879,64	- 843.345,22
2.001.377,00	94,61	1.892.200,00	94,61	1.892.200,00	- 109.177,00
720.458,32	99,94	705.551,69	99,94	705.551,69	- 14.906,63
814.178,36	92,36	785.068,50	92,36	785.068,50	- 29.109,86
13.938.192,59	99,28	13.888.838,76	99,28	13.888.838,76	- 49.353,83
15.362.435,34	100,23	15.215.992,21	100,23	15.215.992,21	- 146.443,13
6.742.085,88	102,86	6.658.127,80	102,86	6.658.127,80	- 83.958,08
3.051.650,51	101,89	2.975.188,00	101,89	2.975.188,00	- 76.462,51
2.337.106,37	102,75	2.257.417,50	102,75	2.257.417,50	- 79.688,87
9.242.534,95	103,61	9.065.875,00	103,61	9.065.875,00	- 176.659,95
2.161.751,14	98,53	2.029.718,00	98,53	2.029.718,00	- 132.033,14
2.331.051,94	100,41	2.310.319,05	100,41	2.310.319,05	- 20.732,89
5.898.973,14	100,34	5.693.490,19	100,34	5.693.490,19	- 205.482,95
11.391.186,97	102,38	11.101.497,12	102,38	11.101.497,12	- 289.689,85
4.212.983,35	101,12	4.197.283,65	101,12	4.197.283,65	- 15.699,70
6.024.814,52	92,83	5.714.768,70	92,83	5.714.768,70	- 310.045,82
5.359.389,88	93,72	5.064.590,97	93,72	5.064.590,97	- 294.798,91
795.346,56	94,51	756.116,80	94,51	756.116,80	- 39.229,76
1.262.413,57	96,09	1.249.140,10	96,09	1.249.140,10	- 13.273,47
19.637.338,09	96,47	18.918.990,37	96,47	18.918.990,37	- 718.347,72
14.944.235,41	97,96	14.694.150,00	97,96	14.694.150,00	- 250.085,41
4.208.924,75	99,92	4.210.713,08	99,88	4.208.924,75	-
2.764.315,27	99,20	2.744.864,00	99,20	2.744.864,00	- 19.451,27
21.114.026,84	96,57	20.570.027,70	96,57	20.570.027,70	- 543.999,14
221.160,00	91,38	228.452,50	88,46	221.160,00	-
6.009.431,50	96,62	5.942.130,00	96,62	5.942.130,00	- 67.301,50
3.813.005,33	99,17	3.798.172,70	99,17	3.798.172,70	- 14.832,63
2.725.706,68	98,54	2.724.713,95	98,54	2.724.713,95	- 992,73
11.634.100,53	99,68	11.562.532,00	99,68	11.562.532,00	- 71.568,53
4.326.303,07	95,59	4.301.550,00	95,59	4.301.550,00	- 24.753,07
					-
					- 7.191.382,81
298.631.367,94		291.450.263,49		291.439.985,13	- 7.191.382,81

GESTIONI PATRIMONIALI

Titoli di altri Stati e Multilending - Composizione e valutazione al 31/12/2010

Codice ISIN	Descrizione	nominale al 31/12/10	prezzo storico	valore storico al 31/12/10	prezzo carico al 31/12/10
AT0000386073	AUSTRIA 4,3% 15/07/2014	2.083.000,00	109,09	2.272.316,82	108,80
AT0000385356	AUSTRIA 5% 15/07/2014	650.000,00	104,67	680.342,63	104,67
XS0491677257	BEI 1,125% 16/04/2012	3.000.000,00	100,21	2.215.005,55	100,21
XS0439139998	BEI TV 1/9/2015	457.000,00	100,78	460.557,81	100,78
BE0000307166	BELGIO 3,25% 28/09/2016	579.000,00	102,10	591.154,20	102,10
BE0000316258	BELGIO 3,5% 24/03/09	550.000,00	99,17	545.415,24	99,17
BE0000310194	BELGIO 4% 28/03/2013	300.000,00	106,32	318.949,38	106,32
BE0000296054	BELGIO 5% 28/09/2011	1.310.000,00	103,09	1.350.479,76	103,09
DE0001137289	BUNDES 1,25% 16/12/11	4.752.000,00	100,86	4.792.948,36	100,86
DE0001141570	BUNDESOBL 2,25% 10/4/2015	588.000,00	102,45	602.389,26	102,45
DE0001141521	BUNDESOBL 3,5% 12/4/2013	3.055.000,00	104,93	3.205.536,50	104,93
DE0001141497	BUNDESOBL 3,5% 14/10/2011	1.276.000,00	104,46	1.332.846,24	104,46
DE0001141505	BUNDESOBL 4% 13/04/2012	2.766.000,00	105,62	2.921.345,88	105,62
DE0001135416	DBR 2,25% 04/09/2020	4.687.000,00	97,40	4.564.952,65	97,40
DE0001135390	DBR 3,25% 4/01/2020	799.000,00	101,92	814.305,24	101,92
DE0001135432	DBR 3,25% 4/07/2042	11.600.000,00	96,78	11.226.360,55	96,78
DE0001135234	DBR 3,75% 4/07/2013	997.000,00	108,66	1.083.371,93	108,66
DE0001135341	DBR 4% 4/01/2018	4.118.874,21	107,77	4.438.867,51	106,98
DE0001135275	DBR 4% 4/01/2037	3.200.000,00	92,75	2.967.981,52	92,75
DE0001135259	DBR 4,25% 4/07/2014	4.810.000,00	108,89	5.237.833,44	108,89
DE0001135085	DBR 4,75% 4/07/2028	1.140.000,00	95,82	1.092.292,93	95,82
DE0001134468	DBR 6% 20/06/2016	400.000,00	117,91	471.653,92	117,91
DE0001134922	DBR 6,25% 4/01/2024	180.000,00	102,91	185.230,80	102,91
DE0001135143	DBR 6,5% 4/01/2030	2.043.837,03	128,06	2.617.366,39	127,98
FI4000018049	FINLANDIA 1,75% 15/04/2016	1.000.000,00	99,60	995.983,78	99,60
FI0001006165	FINLANDIA 4,25% 15/09/2012	409.000,00	107,65	440.269,80	107,65
FI0001005407	FINLANDIA 5,375% 4/04/2013	523.000,00	111,24	581.792,70	111,24
FR0010094375	FRANCIA 1,6% 25/07/2011	3.000.000,00	101,21	3.036.221,16	101,21
FR0116114978	FRANCIA 2,5% 12/01/2014	5.208.000,00	101,85	5.304.123,52	101,85
FR0010216481	FRANCIA 3% 25/10/15	1.588.000,00	95,18	1.511.411,17	95,18
FR0010288357	FRANCIA 3,25% 25/04/2016	5.000.000,00	96,07	4.803.282,03	96,07
FR0000186413	FRANCIA 3,4% 25/07/2029	2.900.000,00	129,51	3.755.920,04	129,51
FR0010112052	FRANCIA 4% 25/10/14	2.169.000,00	107,52	2.332.028,98	107,52
FR0010011130	FRANCIA 4% 25/10/2013	1.199.000,00	107,52	1.289.188,52	107,52
FR0110979186	FRANCIA 4,25% 12/07/2012	4.237.000,00	107,01	4.534.211,74	107,01
FR0000189151	FRANCIA 4,25% 25/04/2019	1.550.000,00	97,53	1.511.787,92	97,53
FR0000571218	FRANCIA 5,5% 25/04/2029	1.310.000,00	104,14	1.364.257,36	104,14
NL0009041359	OLANDA 2,5% 15/01/2012	2.656.000,00	101,98	2.708.547,42	101,98
NL0000102325	OLANDA 3,75% 15/07/2014	1.464.000,00	109,62	1.604.769,46	109,62
NL0000102671	OLANDA 5% 15/07/2012	200.000,00	100,99	201.983,80	100,99
NL0000102317	OLANDA 5,5% 15/1/2028	150.000,00	112,79	169.189,58	112,79
NL0000102077	OLANDA 7,5% 15/1/2023	2.225.000,00	139,41	3.101.887,47	136,70
ES00000122R7	SPAGNA 2,5% 31/10/2013	1.206.000,00	100,28	1.209.430,19	100,28
ES00000120L4	SPAGNA 3,9% 31/10/2012	1.000.000,00	105,67	1.056.680,52	105,09
ES00000120Z4	SPAGNA 4,1% 30/04/2011	3.000.000,00	101,75	3.052.433,56	101,75
ES0000012866	SPAGNA 4,2% 30/07/2013	2.543.000,00	106,22	2.701.296,66	105,72
Riprese di valore					
Svalutazioni					
Totale Categoria di Bilancio ALTRI STATI/MULTILENDING				103.256.201,89	

valore carico al 31/12/10	Prezzo al 31/12/10	valore mercato al 31/12/10	prezzo nuovo carico al 31/12/10	nuovo valore carico al 31/12/10	Svalutazioni/ riprese di valore
					-
2.266.311,62	108,48	2.259.534,25	108,48	2.259.534,25	- 6.777,37
680.342,63	106,10	689.650,00	104,67	680.342,63	-
2.215.005,55	100,66	2.259.878,76	100,21	2.215.005,55	-
460.557,81	100,85	460.861,65	100,78	460.557,81	-
591.154,20	99,08	573.678,99	99,08	573.678,99	- 17.475,21
545.415,24	101,85	560.180,50	99,17	545.415,24	-
318.949,38	103,88	311.628,00	103,88	311.628,00	- 7.321,38
1.350.479,76	102,69	1.345.239,00	102,69	1.345.239,00	- 5.240,76
4.792.948,36	100,60	4.780.274,40	100,60	4.780.274,40	- 12.673,96
602.389,26	102,34	601.735,68	102,34	601.735,68	- 653,58
3.205.536,50	105,79	3.231.731,75	104,93	3.205.536,50	-
1.332.846,24	102,24	1.304.582,40	102,24	1.304.582,40	- 28.263,84
2.921.345,88	104,31	2.885.076,30	104,31	2.885.076,30	- 36.269,58
4.564.952,65	94,59	4.433.527,04	94,59	4.433.527,04	- 131.425,61
814.305,24	102,77	821.116,32	101,92	814.305,24	-
11.226.360,55	97,06	11.259.366,00	96,78	11.226.360,55	-
1.083.371,93	106,77	1.064.457,02	106,77	1.064.457,02	- 18.914,91
4.406.465,97	109,44	4.507.613,56	107,77	4.438.867,51	- 32.401,54
2.967.981,52	108,52	3.472.768,00	92,75	2.967.981,52	-
5.237.833,44	109,61	5.272.000,50	108,89	5.237.833,44	-
1.092.292,93	116,65	1.329.810,00	95,82	1.092.292,93	-
471.653,92	119,73	478.936,00	117,91	471.653,92	-
185.230,80	131,84	237.319,20	102,91	185.230,80	-
2.615.740,44	138,17	2.823.928,75	128,06	2.617.366,39	- 1.625,95
995.983,78	97,92	979.200,00	97,92	979.200,00	- 16.783,78
440.269,80	105,79	432.681,10	105,79	432.681,10	- 7.588,70
581.792,70	110,61	578.474,61	110,61	578.474,61	- 3.318,09
3.036.221,16	113,92	3.417.743,70	101,21	3.036.221,16	-
5.304.123,52	103,10	5.369.343,84	101,85	5.304.123,52	-
1.511.411,17	103,53	1.644.024,64	95,18	1.511.411,17	-
4.803.282,03	104,15	5.207.500,00	96,07	4.803.282,03	-
3.755.920,04	155,14	4.498.917,90	129,51	3.755.920,04	-
2.332.028,98	108,04	2.343.452,67	107,52	2.332.028,98	-
1.289.188,52	107,25	1.285.903,52	107,25	1.285.903,52	- 3.285,00
4.534.211,74	105,50	4.470.204,48	105,50	4.470.204,48	- 64.007,26
1.511.787,92	108,15	1.676.263,00	97,53	1.511.787,92	-
1.364.257,36	122,01	1.598.344,10	104,14	1.364.257,36	-
2.708.547,42	101,84	2.704.976,64	101,84	2.704.976,64	- 3.570,78
1.604.769,46	107,79	1.578.104,16	107,79	1.578.104,16	- 26.665,30
201.983,80	106,43	212.866,00	100,99	201.983,80	-
169.189,58	125,05	187.575,00	112,79	169.189,58	-
3.041.486,71	141,37	3.145.415,75	139,41	3.101.887,47	- 60.400,76
1.209.430,19	96,30	1.161.414,18	96,30	1.161.414,18	- 48.016,01
1.050.934,66	100,76	1.007.600,00	100,76	1.007.600,00	- 43.334,66
3.052.433,56	100,51	3.015.300,00	100,51	3.015.300,00	- 37.133,56
2.688.338,10	101,06	2.570.006,66	101,06	2.570.006,66	- 118.331,44
					94.428,25
					637.050,78
103.137.064,02		106.050.206,02		102.594.441,49	- 542.622,53