

ALTRI INVESTIMENTI - POLIZZE ASSICURATIVE A RICAPITALIZZAZIONE

Valutazione al 31/12/2011

DESCRIZIONE	PREMI ASSICURATIVI	RETTIFICHE DI RIVALUTAZIONI ESERCIZI PRECEDENTI	INCREMENTI ESERCIZIO 2011	VALORE DI BILANCIO 2011
RAS BANK IN USD N. 791170	18.618.015,55	-627.232,22	3.234.094,28	21.224.877,61
CATTOLICA ASSICURAZIONI N. 105290	17.337.292,94	0,00	622.408,82	17.959.701,76
CATTOLICA ASSICURAZIONI N. 105700	10.359.000,00		333.559,80	10.692.559,80
TOTALE POLIZZE	46.314.308,49	-627.232,22	4.190.062,90	49.877.139,17

PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' E FONDI IMMOBILIARI

Valutazione al 31.12.2011

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 2011 (UTILI/PERDITE)	VALORE DI BILANCIO 2011
ENPAM REAL ESTATE - CONTROLLATA	40.000.000,00	24.000.000,00	-10.392.930,14	2.780.350,00	56.387.419,86
CAMPUS BIOMEDICO S.p.A.	4.995.000,00	5.000.000,00	-25.485,14	-1.301.911,00	8.667.603,86
FONDO IMMOBILIARE DONATELLO - Comparto MICHELANGELO DUE	7.160.682,00				7.160.682,00
FONDO IMMOBILIARE IPPOCRATE	300.000,00	1.853.662.767,70			1.853.962.767,70 *
FONDO IMMOBILI PUBBLICI (FIP)	100.964.059,00		-7.161.834,00	-3.311.694,00	90.490.531,00
FONDO IMMOBILIARE Q3	102.643.306,46				102.643.306,46 **
FONDO INVESTIMENTI PER L'ABITARE (FIA)	270.390,00	156.583,00		-174.860,74	252.112,26
FONDO IMMOBILIARE SOCRATE	9.389.936,11			-3.710,51	9.386.225,60
TOTALE	265.723.373,57	1.882.819.350,70	-17.560.249,28	-2.011.826,25	2.128.950.648,74

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

** di cui € 535.160,98 per costi preliminari alla costituzione del FONDO (compensi professionali)

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

Valutazione al 31.12.2011

DESCRIZIONE	CONFERIMENTI AL 31/12/2010	NUOVI CONFERIMENTI	RISCATTO QUOTE DI PARTECIPAZIONE	SVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONE	VALORE DI BILANCIO
FONDO ABSOLUTE SCA	3.486.698,00				3.486.698,00
FONDO CHIUSO "IGI INVESTIMENTI SUD"	4.000.000,00		-628.405,80		3.371.594,20
FONDO CHIUSO DI INVESTIMENTO MOBILIARE QUADRIVIO NEW OLD ECONOMY	5.379.283,87		-2.960.000,00		2.419.283,87
THE EUROPEAN SMALL CAPS COMPANY LIMITED	24.451,82			-24.451,82	0,00
DGPA CAPITAL	17.640.000,00	920.000,00			18.560.000,00
ADVANCED CAPITAL III	10.042.820,19	6.732.500,00			16.775.320,19
NETWORK CAPITAL	8.357.877,09	1.167.122,64	-1.050.000,00		8.474.999,73
PRINCIPIA II	825.000,00	423.376,00			1.248.376,00
ADVANCED CAPITAL REAL ESTATE INTERNATIONAL	945.190,32	2.611.000,00	-246.228,91		3.309.961,41
SATOR	3.981.450,00	407.095,89			4.388.545,89
TOTALE	54.682.771,29	12.261.094,53	-4.884.634,71	-24.451,82	62.034.779,29

PAGINA BIANCA

**ATTIVITA' FINANZIARIE
NON IMMOBILIZZATE**

PAGINA BIANCA

Gestioni Patrimoniali**Titoli di Stato - Composizione e valutazione al 31/12/2011**

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Nominale al 31/12/11	Prezzo storico	Valore storico al 31/12/11
IT0004750821	BOT 15/08/12	5.242.000,00	97,78512	5.125.895,87
IT0004765613	BOT 15/10/12	8.720.000,00	97,08335	8.465.668,04
IT0004776149	BOT 15/11/12	1.200.000,00	95,10335	1.141.240,14
IT0004750813	BOT 29/02/12	4.290.000,00	99,49629	4.268.390,74
IT0004776164	BOT 31/05/12	1.500.000,00	97,99050	1.469.857,49
IT0004683014	BOTS 0 02/15/12	1.623.000,00	99,60182	1.616.537,59
IT0004696669	BOTS 0 03/15/12	2.000.000,00	99,82994	1.996.598,86
IT0004706914	BOTS 0 04/16/12	6.820.000,00	99,21287	6.766.317,42
IT0004719289	BOTS 0 05/15/12	100.000,00	99,20224	99.202,24
IT0003644769	BTP 01 FB 2020 4,5%	2.130.000,00	87,33567	1.860.249,74
IT0004707995	BTP 01/04/14 3%	1.290.000,00	93,25237	1.202.955,60
IT0004761950	BTP 15/09/16 4,75%	2.994.000,00	95,50467	2.859.409,79
IT0004536949	BTP 4,25% 01/10/09 01/03/20	2.400.000,00	92,04393	2.209.054,27
IT0004759673	BTP 5% 01/03/22	3.250.000,00	90,25875	2.933.409,28
IT0001444378	BTP-MG 01 99/31 6%	800.000,00	86,70718	693.657,44
IT0001174611	BTP-NV 01 97/27 6,5%	1.425.000,00	99,14933	1.412.877,92
IT0003625909	BTP-ST 15 ST 14 2,15%	6.947.000,00	110,75830	7.694.378,82
IT0004612179	BTPS 2 06/01/13	3.000.000,00	100,13981	3.004.194,26
IT0004564636	BTPS 2 12/15/12	7.210.000,00	99,57736	7.179.527,51
IT0004653108	BTPS 2,25 11/01/13	1.500.000,00	94,34739	1.415.210,86
IT0004508971	BTPS 2,5 07/01/12	585.000,00	101,04371	591.105,71
IT0004467483	BTPS 3% 01/03/12	750.000,00	99,62005	747.150,35
IT0004568272	BTPS 3 04/15/15	2.500.000,00	99,61948	2.490.487,05
IT0004615917	BTPS 3 06/15/15	10.794.000,00	100,69331	10.868.835,72
IT0004656275	BTPS 3 11/01/15	6.989.000,00	96,43885	6.740.111,56
IT0004505076	BTPS 3,5 06/01/14	4.600.000,00	101,56789	4.672.122,72
IT0004634132	BTPS 3,75 03/01/21	10.955.000,00	94,60797	10.364.303,42
IT0004712748	BTPS 3,75 04/15/16	11.982.000,00	97,69425	11.705.724,85
IT0003844534	BTPS 3,75 08/01/15	7.167.000,00	98,51524	7.060.587,58
IT0004019581	BTPS 3,75 08/01/16	1.010.000,00	99,59788	1.005.938,58
IT0004009673	BTPS 3,75 08/01/21	1.000.000,00	94,65581	946.558,11
IT0004448863	BTPS 3,75 12/15/13	9.613.000,00	102,12135	9.816.925,49
IT0004164775	BTPS 4 02/01/17	7.078.000,00	100,69331	7.127.072,73
IT0003934657	BTPS 4 02/01/37	667.000,00	89,27544	595.467,17
IT0004220627	BTPS 4 04/15/12	5.000.000,00	103,76226	5.188.112,86
IT0004594930	BTPS 4 09/01/20	7.610.000,00	99,68388	7.585.943,24
IT0003719918	BTPS 4,25 02/01/15	1.500.000,00	104,66901	1.570.035,16
IT0003472336	BTPS 4,25 08/01/13	1.313.000,00	104,15324	1.367.532,07
IT0003618383	BTPS 4,25 08/01/14	2.750.000,00	103,31601	2.841.190,41
IT0004284334	BTPS 4,25 10/15/12	2.499.000,00	104,86685	2.620.622,55
IT0004423957	BTPS 4,5 03/01/19	2.156.000,00	100,35008	2.163.547,79
IT0004644735	BTPS 4,5 03/01/26	4.000.000,00	97,11042	3.884.416,72
IT0004361041	BTPS 4,5 08/01/18	3.929.000,00	99,70930	3.917.578,57
IT0003357982	BTPS 4,75 02/01/13	5.000.000,00	105,60995	5.280.497,28
IT0003190912	BTPS 5 02/01/12	1.897.000,00	106,25683	2.015.692,00
IT0004513641	BTPS 5 03/01/25	4.042.000,00	97,77134	3.951.917,55
IT0004286966	BTPS 5 08/01/39	1.070.000,00	91,59105	980.024,20
IT0004532559	BTPS 5 09/01/40	3.845.000,00	89,08705	3.425.397,09
IT0001278511	BTPS 5,25 11/01/29	4.510.000,00	101,50618	4.577.928,89
IT0004085210	BTPS I/L 2.1 09/15/17	1.500.000,00	111,61604	1.674.240,66
IT0004224041	CCTS 0 03/01/14	24.970.000,00	98,75827	24.659.939,74
IT0004584204	CCTS 0 03/01/17	5.929.000,00	94,85791	5.624.125,42
IT0004101447	CCTS 0 07/01/13	19.650.000,00	99,05628	19.464.558,18
IT0004518715	CCTS 0 07/01/16	4.929.000,00	99,50995	4.904.845,43

Prezzo carico 31/12/11	Valore carico al 31/12/11	Prezzo al 30/12/11	Valore Mercato al 30/12/11	Prezzo carico 31/12/11	Nuovo valore carico al 31/12/11	Svalutazioni / Rivalutazioni
						-
97,78512	5.125.895,87	98,00000	5.137.160,00	97,78512	5.125.895,87	-
97,08335	8.465.668,04	97,43910	8.496.689,52	97,08335	8.465.668,04	-
95,10335	1.141.240,14	97,16270	1.165.952,40	95,10335	1.141.240,14	-
99,49629	4.268.390,74	99,69100	4.276.743,90	99,49629	4.268.390,74	-
97,99050	1.469.857,49	98,88530	1.483.279,50	97,99050	1.469.857,49	-
99,60182	1.616.537,59	99,90000	1.621.377,00	99,60182	1.616.537,59	-
99,82994	1.996.598,86	99,68550	1.993.710,00	99,68550	1.993.710,00	- 2.888,86
99,21287	6.766.317,42	99,43460	6.781.439,72	99,21287	6.766.317,42	-
99,20224	99.202,24	99,15630	99.156,30	99,15630	99.156,30	- 45,94
87,33567	1.860.249,74	87,97110	1.873.784,43	87,33567	1.860.249,74	-
93,25237	1.202.955,60	95,80760	1.235.918,04	93,25237	1.202.955,60	-
95,50467	2.859.409,79	95,19000	2.849.988,60	95,19000	2.849.988,60	- 9.421,19
92,04393	2.209.054,27	86,64000	2.079.360,00	86,64000	2.079.360,00	- 129.694,27
90,25875	2.933.409,28	86,51530	2.811.747,25	86,51530	2.811.747,25	- 121.662,03
86,70718	693.657,44	89,08020	712.641,60	86,70718	693.657,44	-
99,14933	1.412.877,92	95,36770	1.358.989,73	95,36770	1.358.989,73	- 53.888,19
110,75830	7.694.378,82	93,55840	6.499.502,05	93,55840	6.499.502,05	- 1.194.876,77
97,87447	2.936.234,05	96,85570	2.905.671,00	96,85570	2.905.671,00	- 30.563,05
98,81456	7.124.530,07	98,43630	7.097.257,23	98,43630	7.097.257,23	- 27.272,84
94,34739	1.415.210,86	95,67550	1.435.132,50	94,34739	1.415.210,86	-
100,20584	586.204,18	99,68057	583.131,33	99,68057	583.131,33	- 3.072,85
99,47660	746.074,49	100,00000	750.000,00	99,62005	747.150,35	- 1.075,85
97,37872	2.434.467,92	92,59020	2.314.755,00	92,59020	2.314.755,00	- 119.712,92
96,91760	10.461.285,45	92,10760	9.942.094,34	92,10760	9.942.094,34	- 519.191,11
96,31764	6.731.639,64	91,05730	6.363.994,70	91,05730	6.363.994,70	- 367.644,94
99,45406	4.574.886,97	96,37000	4.433.020,00	96,37000	4.433.020,00	- 141.866,97
91,33718	10.005.988,36	82,12510	8.996.804,71	82,12510	8.996.804,71	- 1.009.183,65
97,69425	11.705.724,85	92,77730	11.116.576,09	92,77730	11.116.576,09	- 589.148,76
98,00880	7.024.291,05	94,09490	6.743.781,48	94,09490	6.743.781,48	- 280.509,57
99,25954	1.002.521,33	91,71150	926.286,15	91,71150	926.286,15	- 76.235,18
92,57654	925.765,35	80,83010	808.301,00	80,83010	808.301,00	- 117.464,35
101,18690	9.727.096,43	98,05000	9.425.546,50	98,05000	9.425.546,50	- 301.549,93
99,61361	7.050.651,52	91,63761	6.486.110,04	91,63761	6.486.110,04	- 564.541,48
82,75911	552.003,28	70,36865	469.358,90	70,36865	469.358,90	- 82.644,38
101,97487	5.098.743,43	100,21000	5.010.500,00	100,21000	5.010.500,00	- 88.243,43
94,71816	7.208.052,03	83,86020	6.381.761,22	83,86020	6.381.761,22	- 826.290,81
102,62672	1.539.400,86	96,82070	1.452.310,50	96,82070	1.452.310,50	- 87.090,36
102,85619	1.350.501,80	98,95500	1.299.279,15	98,95500	1.299.279,15	- 51.222,65
102,17953	2.809.937,17	98,11640	2.698.201,00	98,11640	2.698.201,00	- 111.736,17
102,34959	2.557.716,19	100,31000	2.506.746,90	100,31000	2.506.746,90	- 50.969,29
99,65868	2.148.641,16	89,49663	1.929.547,34	89,49663	1.929.547,34	- 219.093,82
94,38099	3.775.239,72	79,72000	3.188.800,00	79,72000	3.188.800,00	- 586.439,72
99,70930	3.917.578,57	90,51880	3.556.483,65	90,51880	3.556.483,65	- 361.094,92
103,59097	5.179.548,74	100,41500	5.020.750,00	100,41500	5.020.750,00	- 158.798,74
102,50641	1.944.546,65	100,18500	1.900.509,45	100,18500	1.900.509,45	- 44.037,20
97,77134	3.951.917,55	84,17480	3.402.345,42	84,17480	3.402.345,42	- 549.572,13
91,59105	980.024,20	78,95440	844.812,08	78,95440	844.812,08	- 135.212,12
89,08705	3.425.397,09	78,80000	3.029.860,00	78,80000	3.029.860,00	- 395.537,09
98,91920	4.461.255,85	83,18000	3.751.418,00	83,18000	3.751.418,00	- 709.837,85
106,58196	1.598.729,33	94,27865	1.414.179,75	94,27865	1.414.179,75	- 184.549,58
96,65815	24.135.540,31	92,86120	23.187.441,64	92,86120	23.187.441,64	- 948.098,67
92,05670	5.458.041,77	82,99240	4.920.619,40	82,99240	4.920.619,40	- 537.422,37
97,79515	19.216.746,27	96,94120	19.048.945,80	96,94120	19.048.945,80	- 167.800,47
94,05475	4.635.958,71	85,15590	4.197.334,31	85,15590	4.197.334,31	- 438.624,40

Gestioni Patrimoniali**Titoli di Stato - Composizione e valutazione al 31/12/2011**

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Nominale al 31/12/11	Prezzo storico	Valore storico al 31/12/11
IT0004321813	CCTS 0 12/01/14	1.200.000,00	94,31024	1.131.722,86
IT0004620305	CCTS EU 0 12/15/15	7.294.000,00	96,74235	7.056.387,32
IT0004572910	CTZ 29/02/12	2.200.000,00	98,73800	2.172.236,06
IT0004765183	CTZ 30/09/13	4.755.000,00	90,41649	4.299.304,05
IT0004605090	CTZS 0 04/30/12	2.000.000,00	99,03798	1.980.759,57
IT0004634124	CTZS 0 08/31/12	5.750.000,00	97,80755	5.623.933,97
IT0004674369	CTZS 0 12/31/12	7.520.000,00	97,53477	7.334.614,42
Riprese di valore				
Svalutazioni				
Totale Categoria di Bilancio STATO/ ENTI PUBBLICI				275.444.128,97

Prezzo carico 31/12/11	Valore carico al 31/12/11	Prezzo al 30/12/11	Valore Mercato al 30/12/11	Prezzo carico 31/12/11	Nuovo valore carico al 31/12/11	Svalutazioni / Rivalutazioni
94,15854	1.129.902,50	93,98280	1.127.793,60	93,98280	1.127.793,60	- 2.108,90
95,49574	6.965.459,25	84,38820	6.155.275,31	84,38820	6.155.275,31	- 810.183,94
98,73800	2.172.236,06	99,39500	2.186.690,00	98,73800	2.172.236,06	-
90,41649	4.299.304,05	91,97840	4.373.572,92	90,41649	4.299.304,05	-
99,03798	1.980.759,57	99,23623	1.984.724,60	99,03798	1.980.759,57	-
97,37706	5.599.180,90	97,96180	5.632.803,50	97,80755	5.623.933,97	24.753,07
97,53477	7.334.614,42	96,45000	7.253.040,00	96,45000	7.253.040,00	- 81.574,42
						25.828,92
						- 13.288.618,28
	271.695.251,20		258.731.006,55		258.432.461,85	- 13.262.789,36

Gestioni Patrimoniali**Titoli di altri Stati e Multilending - Composizione e valutazione al 31/12/2011**

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Nominale al 31/12/11	Prezzo storico	Valore storico al 31/12/11
AT0000A0GLY4	AUSTRIA 3,2% 20/02/17	1.000.000,00	101,57325	1.015.732,48
AT0000A0CL73	AUSTRIA 3,4% 15/01/09 20/10/14	710.000,00	103,16164	732.447,66
AT0000A08968	AUSTRIA 4,35% 15/01/08 15/03/19	580.000,00	106,72448	619.002,00
BE0000301102	BE-GOV 03/13 4,25%	1.476.000,00	104,08300	1.536.265,08
XS0491677257	BEI 1,125% 03/03/10 16/04/12	2.000.000,00	100,51156	1.437.977,34
BE0000307166	BELGIAN 3,25% 24/01/06 28/09/16	579.000,00	102,16122	591.513,47
BE0000316258	BELGIO 3,5% 24/03/09-28/03-15	550.000,00	99,36296	546.496,27
BE0000310194	BELGIO 4% 02/05/07 28/03/13	300.000,00	106,45725	319.371,75
BE0000314238	BELGIO 4% 24/04/08 28/03/14	1.640.000,00	103,09522	1.690.761,60
ES00000121T5	BONOS 2,3% 30/04/13	3.500.000,00	97,65224	3.417.828,55
ES00000122F2	BONOS 3% 30/04/15	3.280.000,00	96,53198	3.166.248,86
ES00000122T3	BONOS 4,85% 13/07/10 31/10/20	700.000,00	96,31509	674.205,65
FR0118462128	BTAN 2% 12/07/15	947.000,00	99,46916	941.972,96
FR0117836652	BTAN 2,5 01/15/15	1.968.000,00	100,75507	1.982.859,86
DE0001141588	BUNDEOBL 09/10/15 1,75	3.161.000,00	104,36676	3.299.033,32
DE0001135457	BUNDES 2,25% 04/09/21	1.300.000,00	99,95644	1.299.433,76
DE0001141604	BUNDES 2,25% 08/04/16	3.097.000,00	104,80080	3.245.680,72
DE0001141505	BUNDES OBL-150 4 04/13/12	1.514.000,00	103,05939	1.560.319,22
DE0001141521	BUNDES OBL-152 3,5 04/12/13	2.089.000,00	104,85647	2.190.451,75
DE0001141547	BUNDES OBL-154 2,25 04/11/14	476.000,00	100,59146	478.815,34
DE0001141570	BUNDES OBL-157 2,25 04/10/15	5.238.000,00	103,98137	5.446.544,39
DE0001137305	BUNDESSCHATZANW 0,5 06/15/12	1.652.000,00	98,95855	1.634.795,17
DE0001135424	DEUTSCHLAND REP 2,5 01/04/21	600.000,00	93,03273	558.196,37
DE0001135408	DEUTSCHLAND REP 3 07/04/20	1.080.000,00	107,23668	1.158.156,10
DE0001135390	DEUTSCHLAND REP 3,25 01/04/20	799.000,00	102,01902	815.131,96
DE0001135432	DEUTSCHLAND REP 3,25 07/04/42	1.600.000,00	96,82956	1.549.272,96
DE0001135234	DEUTSCHLAND REP 3,75 07/04/13	2.762.000,00	106,08969	2.930.197,34
DE0001135341	DEUTSCHLAND REP 4 01/04/18	874,21	107,92144	943,46
DE0001135275	DEUTSCHLAND REP 4 01/04/37	4.240.000,00	98,57880	4.179.740,94
DE0001135259	DEUTSCHLAND REP 4,25 07/04/14	4.276.000,00	108,86481	4.655.059,45
DE0001135085	DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/28	1.140.000,00	95,82416	1.092.395,46
DE0001134468	DEUTSCHLAND REP 6 06/20/16	400.000,00	117,94679	471.787,16
DE0001134922	DEUTSCHLAND REP 6,25 01/04/24	4.180.000,00	128,61931	5.376.287,08
DE0001135143	DEUTSCHLAND REP 6,25 01/04/30	837,03	128,05993	1.071,90
FI0001005407	FI-GOV LG 2 13 5,375%	1.040.000,00	109,74244	1.141.321,41
FI4000018049	FINNISH GOV'T 1,75 04/15/16	1.000.000,00	99,64201	996.420,06
FR0010466938	FR OAT 4,25% 09/05/07 25/10/23	1.440.000,00	105,12366	1.513.780,69
FR0010216481	FR-GOV 25/10/15 3%	2.442.000,00	99,45354	2.428.655,41
FR0010070060	FR-GOV AP /35 4,75%	460.000,00	110,57066	508.625,05
FR0010163543	FR-GOV AP 25 /15 3,5%	1.440.000,00	105,09123	1.513.313,76
FR0116114978	FR-GOV 2,5% 27/01/09 12/01/14	6.168.000,00	102,22098	6.304.990,26
FR0113087466	FR-GOV 3,75% 12/01/08-13	1.620.000,00	103,57367	1.677.893,42
FR0000189151	FR-GOV AP 25 03/19 4,25%	1.550.000,00	101,21355	1.568.810,01
FR0000571218	FR-GOV AP 25 98/29 5,5%	1.310.000,00	104,21423	1.365.206,46
FR0000186413	FR-GOV LG 25 99/29 TV	2.900.000,00	129,52095	3.756.107,44
FR0010288357	FRANCE 25/04/05-16 3,25%	5.000.000,00	96,28820	4.814.410,08
FR0010011130	FRANCE OAT 4% 10/13	1.199.000,00	107,39917	1.287.716,06
FR0119580050	FRENCH TREASURY 25/07/16 2,5%	1.202.000,00	102,13093	1.227.613,83
NL00009712470	NETH GOV 3,25% 15/07/21	10.000.000,00	97,90273	9.790.273,11
NL00009819671	NETH GOVT 15/01/17 2,5%	1.300.000,00	103,66366	1.347.627,53
NL0000102325	NETHER 3,75% 15/07/14	1.464.000,00	109,79984	1.607.469,68
NL0000102689	NETHER 4,25% 03-13	2.988.000,00	105,99096	3.167.009,94
NL0000102077	NL-GOV 93/23 7,50% EUR	2.225.000,00	139,36070	3.100.775,68
NL0000102317	NL-GOV 98/28 5,50% EUR	640.000,00	122,20731	782.126,81
NL0000102671	NL-GOV LG 15 02/12 5%	200.000,00	101,03125	202.062,50

Prezzo carico 31/12/11	Valore carico al 31/12/11	Prezzo al 30/12/11	Valore Mercato al 30/12/11	Prezzo carico 31/12/11	Nuovo valore carico al 31/12/11	Svalutazioni / Rivalutazioni
101,57325	1.015.732,48	105,03000	1.050.300,00	101,57325	1.015.732,48	-
103,16164	732.447,66	105,70000	750.470,00	103,16164	732.447,66	-
106,72448	619.002,00	109,80000	636.840,00	106,72448	619.002,00	-
104,08300	1.536.265,08	103,24500	1.523.896,20	103,24500	1.523.896,20	- 12.368,88
100,51156	1.437.977,34	100,17700	1.548.450,42	100,17700	1.437.978,54	-
99,14305	574.038,26	100,47000	581.721,30	100,47000	581.721,30	7.683,04
99,36296	546.496,27	101,75000	559.625,00	99,36296	546.496,27	-
104,01679	312.050,37	102,81000	308.430,00	102,81000	308.430,00	- 3.620,37
103,09522	1.690.761,60	103,26000	1.693.464,00	103,09522	1.690.761,60	-
97,65224	3.417.828,55	98,95000	3.463.250,00	97,65224	3.417.828,55	-
96,53198	3.166.248,86	98,15500	3.219.484,00	96,53198	3.166.248,86	-
96,31509	674.205,65	99,72500	698.075,00	96,31509	674.205,65	-
99,46916	941.972,96	101,54000	961.583,80	99,46916	941.972,96	-
100,75507	1.982.859,86	103,21000	2.031.172,80	100,75507	1.982.859,86	-
104,36676	3.299.033,32	104,62000	3.307.038,20	104,36676	3.299.033,32	-
99,95644	1.299.433,76	104,09000	1.353.170,00	99,95644	1.299.433,76	-
104,80080	3.245.680,72	108,91000	3.372.942,70	104,80080	3.245.680,72	-
102,87570	1.557.538,04	101,11000	1.530.805,40	101,11000	1.530.805,40	- 26.732,64
104,85647	2.190.451,75	104,42000	2.181.333,80	104,42000	2.181.333,80	- 9.117,95
100,59146	478.815,34	104,91500	499.395,40	100,59146	478.815,34	-
103,97623	5.446.274,93	105,84500	5.544.161,10	103,98137	5.446.544,39	269,46
98,95855	1.634.795,17	100,24500	1.656.047,40	98,95855	1.634.795,17	-
93,03273	558.196,37	106,84000	641.040,00	93,03273	558.196,37	-
107,23668	1.158.156,10	110,98000	1.198.584,00	107,23668	1.158.156,10	-
102,01902	815.131,96	112,89500	902.031,05	102,01902	815.131,96	-
96,82956	1.549.272,96	119,00000	1.904.000,00	96,82956	1.549.272,96	-
105,48820	2.913.583,95	105,54500	2.915.152,90	105,54500	2.915.152,90	1.568,95
107,92144	943,46	116,91500	1.022,08	107,92144	943,46	-
98,57880	4.179.740,94	128,33000	5.441.192,00	98,57880	4.179.740,94	-
108,86481	4.655.059,45	110,03500	4.705.096,60	108,86481	4.655.059,45	-
95,82416	1.092.395,46	131,01000	1.493.514,00	95,82416	1.092.395,46	-
117,94679	471.787,16	122,57000	490.280,00	117,94679	471.787,16	-
128,61931	5.376.287,08	144,06000	6.021.708,00	128,61931	5.376.287,08	-
128,05993	1.071,90	154,45000	1.292,79	128,05993	1.071,90	-
109,42340	1.138.003,32	107,50500	1.118.052,00	107,50500	1.118.052,00	- 19.951,32
97,96363	979.636,28	102,67000	1.026.700,00	99,64201	996.420,06	16.783,78
105,12366	1.513.780,69	109,17000	1.572.048,00	105,12366	1.513.780,69	-
99,45354	2.428.655,41	104,89000	2.561.413,80	99,45354	2.428.655,41	-
110,57066	508.625,05	117,39000	539.994,00	110,57066	508.625,05	-
105,09123	1.513.313,76	106,57000	1.534.608,00	105,09123	1.513.313,76	-
102,22098	6.304.990,26	103,13500	6.361.366,80	102,22098	6.304.990,26	-
103,57367	1.677.893,42	103,60100	1.678.336,20	103,57367	1.677.893,42	-
101,21355	1.568.810,01	109,89500	1.703.372,50	101,21355	1.568.810,01	-
104,21423	1.365.206,46	123,48500	1.617.653,50	104,21423	1.365.206,46	-
129,52095	3.756.107,44	154,24750	4.473.177,50	129,52095	3.756.107,44	-
96,28820	4.814.410,08	104,98190	5.249.095,00	96,28820	4.814.410,08	-
107,16587	1.284.918,74	105,76000	1.268.062,40	105,76000	1.268.062,40	- 16.856,34
102,13093	1.227.613,83	102,53500	1.232.470,70	102,13093	1.227.613,83	-
97,90273	9.790.273,11	96,75750	9.675.750,00	96,75750	9.675.750,00	- 114.523,11
103,66366	1.347.627,53	105,15500	1.367.015,00	103,66366	1.347.627,53	-
107,97844	1.580.804,38	107,96500	1.580.607,60	107,96500	1.580.607,60	- 196,78
105,99096	3.167.009,94	106,25500	3.174.899,40	105,99096	3.167.009,94	-
139,36070	3.100.775,68	149,98500	3.337.166,25	139,36070	3.100.775,68	-
122,20731	782.126,81	138,05000	883.520,00	122,20731	782.126,81	-
101,03125	202.062,50	102,59000	205.180,00	101,03125	202.062,50	-

Gestioni Patrimoniali**Titoli di altri Stati e Multilending - Composizione e valutazione al 31/12/2011**

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Nominale al 31/12/11	Prezzo storico	Valore storico al 31/12/11
FR0010949651	OAT 2,5% 25/10/20	11.930.000,00	92,09306	10.986.702,24
AT0000386073	REP OF AUSTRIA 4.3 07/15/14	1.989.000,00	109,14553	2.170.904,60
ES00000122R7	SPANISH GOV 2,5% 31/10/13	1.867.000,00	100,17291	1.870.228,26
ES00000120L4	SPANISH GOV'T 3.9 10/31/12	1.000.000,00	105,75952	1.057.595,18
ES0000012098	SPANISH GOV'T 4,75 07/30/14	770.000,00	103,59582	797.687,82
Riprese di valore				
Svalutazioni				
Totale Categoria di Bilancio ALTRI STATI/MULTILENDING				127.601.324,67

Prezzo carico 31/12/11	Valore carico al 31/12/11	Prezzo al 30/12/11	Valore Mercato al 30/12/11	Prezzo carico 31/12/11	Nuovo valore carico al 31/12/11	Svalutazioni / Rivalutazioni
92,09306	10.986.702,24	95,88000	11.438.484,00	92,09306	10.986.702,24	-
108,53187	2.158.698,87	107,99000	2.147.921,10	107,99000	2.147.921,10	- 10.777,77
97,60108	1.822.212,25	98,59500	1.840.768,65	98,59500	1.840.768,65	18.556,40
100,85147	1.008.514,66	100,48500	1.004.850,00	100,48500	1.004.850,00	- 3.664,66
103,59582	797.687,82	103,52000	797.104,00	103,52000	797.104,00	- 583,82
						44.861,63
						- 218.393,64
	127.397.997,30		133.576.186,34		127.224.466,49	- 173.532,01

Gestioni Patrimoniali**Altre obbligazioni - Composizione e valutazione al 31/12/2011**

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Nominale al 31/12/11	Prezzo storico	Valore storico al 31/12/11
NL0009054899	ABN AMRO FL 20/04/14	2.625.000,00	102,48721	2.690.289,27
XS0176607306	AIRPORT AUTH 5% 16/09/03-13	825.000,00	106,65575	623.710,93
XS0540512984	BANCO POPOLARE 3,125% 10/09/13	1.090.000,00	100,00538	1.090.058,67
XS0443820088	BANCO POPOLARE 3,75% 07/08/12	1.100.000,00	101,68373	1.118.520,98
USY0606WBR08	BANGKOK BANK 3,25% 18/10/15	800.000,00	98,28071	582.145,46
DE000A0EUB86	BASF 3,375% 27/05/05 30/05/12	564.000,00	103,80657	585.469,04
IT0004304777	BCA SELLA TV 27/12/07-17 CALL	650.000,00	100,00077	650.005,00
XS0283708575	BIPIEMME FRN 31/01/07-14	580.000,00	98,44227	570.965,15
XS0189326951	BK NEDERL 4% 15/07/14	2.000.000,00	104,52718	2.090.543,65
XS0272418590	BPU BANCA SCPA 0 10/30/18	500.000,00	92,89876	464.493,81
IT0003933717	CAS DEPOS PREST 3 01/31/13	3.000.000,00	101,88496	3.056.548,88
IT0004103492	CASSA DEPO PREST 3,75 01/31/12	5.000.000,00	103,79546	5.189.773,06
USU17469AA25	CNOOC FINANCE 6,375 03/08/12	580.000,00	108,68316	467.528,43
IT0004503766	ENI FRN 29/06/09-15	3.000.000,00	100,95000	3.028.500,00
USY23862AD09	EXP-IMP BK CHINA 4,875 07/21/15	880.000,00	108,16191	718.926,96
US302154AV15	EXP-IMP BK KOREA 4,125 09/09/15	800.000,00	101,16868	596.865,38
XS0245166367	GE CAP EUR FUND 06/16 FRN	799.000,00	94,64833	756.240,14
XS0256975458	GENERALI FIN CALL 06-16 TM%	250.000,00	84,86819	212.170,47
XS0191426807	HONG KONG LAND 5,5% 28/04/04-14	878.000,00	108,57917	711.729,41
USG4672QAA25	HUTCH WHAMPOA 6,5% 13/02/03-13	950.000,00	109,52348	792.302,19
USY3815NAG61	HYUNDAI CAP SERV 4,375% 27/07/16	500.000,00	100,19433	371.049,11
USY3994LCE66	IND BK KOREA 3,75% 29/09/16	500.000,00	100,05529	341.066,57
XS0480289189	INDIAN OIL 4,75% 22/01/15	800.000,00	104,15732	616.954,37
XS0366066149	ING BANK TM 23 CALL 29/05/08-23	250.000,00	99,18597	247.964,92
IT0004653124	INTESA 04/11/10-15	750.000,00	96,96885	727.266,37
XS0586635061	INTESA 3,25% 01/02/13	500.000,00	100,06220	500.311,02
IT0004603434	INTESA S.PAULO 3,25% 28/04/10-17	800.000,00	99,70749	797.659,90
XS0467864160	INTESA SANPAOLO 3,75% 23/11/09-16	250.000,00	100,11228	250.280,70
XS0360809577	INTESA SANPAOLO 6,625% 08/05/08-18	200.000,00	95,12975	190.259,50
XS0278803712	INTESA SP 20/12/16TV	500.000,00	88,26564	441.328,22
XS0218873072	INTESA TV 11/05/05-12	3.483.000,00	98,81243	3.441.636,89
XS0212370869	IOI VENTURES 5,25% 16/03/05-15	900.000,00	101,54790	704.261,96
DE000A1DAMM0	KFW 2,25% 21/09/17	4.500.000,00	96,89515	4.360.281,74
DE000A1CR4S5	KFW 5,625% 20/01/20	4.400.000,00	103,55019	4.556.208,42
US50065TAB98	KOREA 3,25% 20/09/16	500.000,00	98,97790	348.342,01
USY48993AA01	KOREA HIGHWAI 4,9% 03/07/03-13	1.282.000,00	104,34052	984.212,59
USY4899GAQ65	KOREA HYDRO & NUCL 3,125% 16/09/15	800.000,00	98,13051	580.610,97
US48268FAA03	KT CORP 5,875% 24/06/04-14	886.000,00	107,19937	682.119,63
XS0300694394	LI & FUNG 5,5% 16/05/07-17	1.390.000,00	104,06561	1.082.662,31
XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/09-12	1.230.000,00	102,42755	1.259.858,90
XS0615801742	MEDIOBANCA 4,625% 11/10/16	600.000,00	99,60216	597.612,93
XS0321515073	MEDIOBANCA 4,875% 20/12/12	575.000,00	102,90274	591.690,74
XS0184198157	MTR CORP 4,75% 20/01/04-14	900.000,00	105,84996	687.061,38
US65535HAC34	NOMURA 4,125% 19/01/16	800.000,00	99,76959	583.405,25
US686330AF83	ORIX CORP 5% 12/01/16	800.000,00	101,05363	590.913,71
USY6826RAA06	PENERBANGAN 5,625% 15/03/16	400.000,00	111,57986	314.154,59
USY68856AA47	PETRONAS CAP 7% 22/05/02-12	876.000,00	110,33074	696.406,98
XS0150307980	POSTE IT 02/12 5,25%	300.000,00	100,78000	302.340,00
XS0179020085	POWERASSET 5% 22/10/03-13	965.000,00	103,99896	753.741,33
USY71548AV65	PTT PUBLIC 5,75%	690.000,00	106,97296	562.612,64
XS0432791498	QTEL INTERN FIN 6,5% 10/06/14	500.000,00	111,78667	413.840,78
XS0551478844	ROYAL BK OF SCOTLAND 19/1010-20	750.000,00	95,10132	713.259,88
XS0201169439	SANTANDER TM CALL 04-19	400.000,00	102,02571	408.102,83
XS0225936417	SARAWAK INT 5,5% 03/08/05-15	1.276.000,00	103,59458	990.571,76
USY77488AB35	SHINHAN BANK 4,125%	800.000,00	101,02179	550.977,87

Prezzo carico 31/12/11	Valore carico al 31/12/11	Prezzo al 30/12/11	Valore Mercato al 30/12/11	Prezzo carico 31/12/11	Nuovo valore carico al 31/12/11	Svalutazioni / Rivalutazioni
101,35000	2.660.437,50	92,80000	2.436.000,00	92,80000	2.436.000,00 -	224.437,50
106,65575	623.710,93	105,05700	669.851,03	105,05700	623.779,44	-
98,92131	1.078.242,27	92,76200	1.011.105,80	92,76200	1.011.105,80 -	67.136,47
100,90389	1.109.942,75	99,01500	1.089.165,00	99,01500	1.089.165,00 -	20.777,75
98,28071	582.145,46	98,90900	611.540,30	98,28071	582.145,46	-
102,84712	580.057,76	100,87600	568.940,64	100,87600	568.940,64 -	11.117,12
99,61630	647.505,95	96,85990	629.589,35	96,85990	629.589,35 -	17.916,60
96,03397	556.997,00	83,55000	484.590,00	83,55000	484.590,00 -	72.407,00
104,52718	2.090.543,65	106,18000	2.123.600,00	104,52718	2.090.543,65	-
91,76727	458.836,33	81,41800	407.090,00	81,41800	407.090,00 -	51.746,33
100,74957	3.022.487,11	96,89500	2.906.850,00	96,89500	2.906.850,00 -	115.637,11
101,56504	5.078.251,85	99,74500	4.987.250,00	99,74500	4.987.250,00 -	91.001,85
105,62040	458.463,05	100,78900	451.793,96	100,78900	451.793,96 -	6.838,80
100,95000	3.028.500,00	95,60000	2.868.000,00	95,60000	2.868.000,00 -	160.500,00
108,16191	712.956,13	107,06300	728.150,86	107,06300	718.980,07	5.928,17
101,16868	596.865,38	102,62200	634.497,26	101,16868	596.865,38	-
94,39819	754.241,50	91,73300	732.946,67	91,73300	732.946,67 -	21.294,83
84,86819	212.170,47	69,14600	172.865,00	69,14600	172.865,00 -	39.305,47
107,52665	706.543,94	106,59900	723.347,41	106,59900	711.812,75	5.196,31
109,22160	776.534,35	104,62900	768.201,17	104,62900	768.201,18 -	8.428,95
100,19433	371.049,11	101,24300	391.231,93	100,19433	371.049,11	-
100,05529	341.066,57	100,28600	387.533,81	100,05529	341.066,57	-
104,15732	616.954,37	100,96200	624.233,71	100,96200	616.976,79	-
99,18597	247.964,92	86,81800	217.045,00	86,81800	217.045,00 -	30.919,92
96,43615	723.271,16	91,70500	687.787,50	91,70500	687.787,50 -	35.483,66
100,06220	500.311,02	98,40000	492.000,00	98,40000	492.000,00 -	8.311,02
94,93993	759.519,41	88,99300	711.944,00	88,99300	711.944,00 -	47.575,41
98,00016	245.000,41	90,17100	225.427,50	90,17100	225.427,50 -	19.572,91
95,12975	190.259,50	86,40800	172.816,00	86,40800	172.816,00 -	17.443,50
88,26564	441.328,22	77,21000	386.050,00	77,21000	386.050,00 -	55.278,22
98,81243	3.441.636,89	99,08500	3.451.130,55	98,81243	3.441.636,89	-
101,54790	704.261,96	105,63500	734.766,98	101,54790	704.261,96	-
96,89515	4.360.281,74	102,12500	4.595.625,00	96,89515	4.360.281,74	-
103,55019	4.556.208,42	109,61000	4.822.840,00	103,55019	4.556.208,42	-
98,97790	348.342,01	98,27400	379.758,87	98,27400	348.342,67	-
104,34052	984.212,59	103,27400	1.023.241,89	103,27400	984.290,52	-
98,13051	580.610,97	99,85400	617.383,11	98,13051	580.610,97	-
107,19937	682.119,63	106,68200	730.506,62	106,68200	682.151,25	-
104,06561	1.082.662,31	107,37800	1.153.531,34	104,06561	1.082.662,31	-
101,86867	1.252.984,60	99,85000	1.228.155,00	99,85000	1.228.155,00 -	24.829,60
99,60216	597.612,93	92,89000	557.340,00	92,89000	557.340,00 -	40.272,93
102,90274	591.690,74	100,21000	576.207,50	100,21000	576.207,50 -	15.483,24
105,84996	687.061,38	105,86200	736.345,93	105,84996	687.061,38	-
99,76959	583.405,25	97,87500	605.147,23	97,87500	583.420,47	-
101,05363	590.913,71	104,05200	643.338,74	101,05363	590.913,71	-
111,57986	314.154,59	110,69900	342.218,10	110,69900	314.156,36	-
107,47179	696.433,32	102,00600	690.604,03	102,00600	690.604,04 -	5.874,71
100,78000	302.340,00	99,17900	297.537,00	99,17900	297.537,00 -	4.803,00
103,99896	753.741,33	106,20400	792.077,13	103,99896	753.741,33	-
105,70961	545.873,61	106,01500	565.347,79	106,01500	562.643,84	16.676,73
111,78667	413.840,78	108,94000	420.975,35	108,94000	413.877,22	-
94,51492	708.861,92	98,87200	741.540,00	95,10132	713.259,88	4.397,96
85,54089	342.163,54	75,53900	302.156,00	75,53900	302.156,00 -	40.007,54
103,59458	990.571,76	107,57800	1.060.897,50	103,59458	990.571,76	-
101,02179	550.977,87	100,25800	619.880,98	100,25800	550.981,17	-

Gestioni Patrimoniali**Altre obbligazioni - Composizione e valutazione al 31/12/2011**

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Nominale al 31/12/11	Prezzo storico	Valore storico al 31/12/11
XS0626018922	SIAM COMM BANK 3,9% 14/11/16	400.000,00	100,55208	284.045,40
XS0458057352	STATE BK INDIA LONDON 4,5% 23/10/14	800.000,00	103,31713	611.977,66
USY8585EAA65	TEMASEK FIN 21/09/05-15 4,5%	962.000,00	106,22280	764.911,89
XS0285148598	UNICREDIT 05/02/14 TV	678.000,00	89,23506	605.013,69
XS0215828756	UNICREDIT 05/04/12 FLOAT	250.000,00	99,58892	248.972,31
IT0004638737	UNICREDIT 2,625% 31/10/15	250.000,00	96,77576	241.939,41
IT0004383169	UNICREDIT 5,25% 27/06/14	100.000,00	94,16000	94.160,00
XS0368056098	UNICREDIT ZC 17/11/14	150.000,00	86,52667	129.790,01
USY9244WAF69	UNITED OVERSEAS BK 4,5% 30/06/03-13	790.000,00	100,01996	556.116,47
Riprese di valore				
Svalutazioni				
Totale Categoria di Bilancio ALTRE OBBLIGAZIONI				60.774.742,49

Prezzo carico 31/12/11	Valore carico al 31/12/11	Prezzo al 30/12/11	Valore Mercato al 30/12/11	Prezzo carico 31/12/11	Nuovo valore carico al 31/12/11	Svalutazioni / Rivalutazioni
100,55208	284.045,40	100,07600	309.377,85	100,07600	284.045,76	-
103,31713	611.977,66	99,43700	614.804,85	99,43700	612.000,02	-
106,22280	764.911,89	109,14900	811.510,46	106,22280	764.911,89	-
89,23506	605.013,69	89,32100	605.596,38	89,23506	605.013,69	-
99,58892	248.972,31	98,79000	246.975,00	98,79000	246.975,00	- 1.997,31
96,77576	241.939,41	91,54200	228.855,00	91,54200	228.855,00	- 13.084,41
94,16000	94.160,00	86,90000	86.900,00	86,90000	86.900,00	- 7.260,00
86,52667	129.790,01	81,00000	121.500,00	81,00000	121.500,00	- 8.290,01
100,01996	556.116,47	103,09100	629.429,55	100,01996	556.116,47	-
						32.199,17
						- 1.285.033,17
	60.372.048,76		60.644.945,63		59.120.068,04	- 1.252.834,00