

XVII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI - DOC. XV, N. 223

ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore
US14170T1016	CAREFUSION CORP	4.100	115.650
US1510201049	CELGENE CORP	700	149.210
US1651671075	CHESAPEAKE ENERGY CORP	64.500	1.233.340
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	96.000	1.507.964
US2053631048	COMPUTER SCIENCES CORP	8.800	313.167
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	23.200	1.239.040
US25179M1036	DEVON ENERGY CORPORATION	5.000	214.899
US26875P1012	EOG RESOURCES INC	8.050	1.002.631
US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	14.400	555.400
US29266R1086	ENERGIZER HOLDINGS INC	1.100	78.385
US29364G1031	ENTERGY CORP	10.200	550.993
US30212P3038	EXPEDIA INC	12.400	582.957
US30303M1027	FACEBOOK INC-A	24.000	970.072
US36467W1099	GAMESTOP CORP-CLASS A	21.200	868.129
US3647601083	GAP INC/THE	25.300	683.823
US3703341046	GENERAL MILLS INC	13.400	499.531
US4130861093	HARMAN INTERNATIONAL	800	48.593
US4180561072	HASBRO INC	1.400	51.358
US4278661081	HERSHEY CO/THE	10.200	759.008
US4282361033	HEWLETT-PACKARD CO	89.300	1.605.056
US4361061082	HOLLYFRONTIER CORP	3.400	122.299
US4404521001	HORMEL FOODS CORP	7.500	148.697
US44919P5089	IAC/INTERACTIVECORP	9.900	343.040
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	2.000	256.061
US46429B3096	ISHARES MSCI INDONESIA ETF	14.100	275.516
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	21.500	1.501.274
US5010441013	KROGER CO	33.400	1.065.756
US5218652049	LEAR CORP	1.100	58.454
US5297711070	LEXMARK INTERNATIONAL INC-A	7.900	212.361
US5324571083	ELI LILLY & CO	25.300	1.008.187
US5341871094	LINCOLN NATIONAL CORP	15.900	497.190
US5398301094	LOCKHEED MARTIN CORP	2.000	206.710
US5441471019	LORILLARD INC	18.200	642.496
US56418H1005	MANPOWERGROUP INC	2.900	175.191
US58155Q1031	MCKESSON CORP	13.500	1.589.864
US5850551061	MEDTRONIC INC	4.800	199.207
US58933V1055	MERCK & CO. INC.	42.100	1.452.157
US59156R1086	METLIFE INC	16.000	560.012
US5949181045	MICROSOFT CORP	53.400	1.361.451
US6311031081	NASDAQ OMX GROUP/THE	2.000	47.890
US64110D1046	NETAPP INC	40.700	1.277.338
US65249B1098	NEWS CORP - CLASS A	6.000	69.278
US6668071029	NORTHROP GRUMMAN CORP	9.000	694.530
US67066G1040	NVIDIA CORP	54.200	607.284
US6819041087	OMNICARE INC	7.300	294.989
US7033951036	PATTERSON COS INC	800	24.250
US7170811035	PFIZER INC	76.800	1.820.275
US7244791007	PITNEY BOWES INC	29.000	492.961
US7445731067	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	12.800	338.391
US74460D1090	PUBLIC STORAGE	5.250	552.044
US7551115071	RAYTHEON COMPANY	11.800	733.130
US7611521078	RESMED INC	4.000	151.712
US7617131062	REYNOLDS AMERICAN INC	1.900	45.687
US7908491035	ST JUDE MEDICAL INC	3.000	123.539
US8447411088	SOUTHWEST AIRLINES CO	29.900	351.387
US8715031089	SYMANTEC CORP	51.000	885.097
US8765685024	TATA MOTORS LTD-SPON ADR	9.000	186.435
US89417E1091	TRAVELERS COS INC/THE	7.000	449.004
US9024941034	TYSON FOODS INC-CL A	37.600	850.397
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	28.300	1.492.555
US91529Y1064	UNUM GROUP	5.000	113.429
US92343E1029	VERISIGN INC	14.300	496.937
US9311421039	WAL-MART STORES INC	17.500	1.004.000
US94973V1070	WELLPOINT INC	9.600	629.275
US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	9.900	487.088
US9598021098	WESTERN UNION CO	43.700	553.376
XS0132491217	DEXGRP 0 07/31/16	5.032.000	5.032.000
XS0132493007	DEXGRP 0 10/31/16	2.200.000	2.200.000

ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore
XS0208634559	DB 0 12/31/14	5.000.000	5.000.000
XS0505464544	NOVUS CAPITAL PLC SECURDE REPACK NOTES	35.000.000	34.965.000
XS0584269111	NOMURA BANK INTL 0% 11 - 26/01/2022	20.809.000	20.392.820
	OPTIMUM EVOLUTION PROPERTY II	10.000	10.000.000
	OPTIMUM EVOLUTION USA PROPERTY I	12.500	12.500.000
	SWISS & GLOBAL ASSET MANAGEMENT SGR - CLEAN ENERGY	11.504.280	11.504.280
	LIQUIDITA'GPF PRIVATE EQUITY POP.SONDRIO		2.572.753
Totale			272.767.115

Di seguito il dettaglio del fondo svalutazioni dei titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie:

Composizione al 31.12.2013 del fondo svalutazione di titoli iscritti nelle Immobilizzazioni finanziarie

Titolo	Importo
CELGENE CORP	18.687
BANGKOK DUSIT MED SERVICE	23.201
Totale Fondo 2013	41.888

Nell'ambito delle gestioni azionarie, ed esclusivamente con finalità di copertura, i gestori fanno ricorso a contratti futures su indici relativi ai rispettivi mercati di riferimento. I contratti sono tutti uniformi, trattati su mercati regolamentati e con scadenze non superiori al trimestre.

Nella tabella che segue è riportata l'informazione sulla natura e sull'entità dei contratti futures in essere al 31 dicembre 2013.

Contratti futures su indici per finalità di copertura rischio mercato portafoglio titoli azionari

Operazione	Indice sottostante	Data apertura	Valuta	Cambio al 31/12/13	N. Contratti	Prezzo al 31/12/13	Prezzo all'apertura	Scadenza	Posizioni	Valore di mercato in €
Vendite	DOW JONES EURO STOXX 50	16/12/13	EUR	1,00	10	3.108	2.926	21/03/14	-589	- 18.306.120
Vendite	DOW JONES EURO STOXX 50	18/12/13	EUR	1,00	10	3.108	2.970	21/03/14	-48	- 1.491.840
Acquisti	HANG SENG INDEX	19/12/13	HKD	10,6933	50	23.333	23.380	29/01/14	13	1.418.313
Acquisti	H-SHARES INDEX HANG SENG	19/12/13	HKD	10,6933	50	10.833	11.071	29/01/14	17	861.105
Acquisti	KOSPI 200 INDEX	12/12/13	KRW	1450,93	500.000	266	258	13/03/14	13	1.190.082
Acquisti	KUALA LUMPUR COMP INDEX	19/12/13	MYR	4,5221	50	1.867	1.850	30/01/14	26	536.720
Acquisti	MSCI SING IX ETS	19/12/13	SGD	1,7414	200	365	354	29/01/14	24	1.006.638
Acquisti	MSCI TAIWAN INDEX	19/12/13	USD	1,3791	100	303	295	28/01/14	67	1.473.019
Vendite	NEW FTSE 100	18/12/13	GBP	0,8337	10	6.698	6.450	21/03/14	-14	- 1.124.685
Vendite	OMX30 INDEX	18/12/13	SEK	8,8591	100	1.335	1.278	17/01/14	-46	- 693.186
Vendite	S&P 500 E-MINI FUTURE	18/12/13	USD	1,3791	50	1.841	1.773	21/03/14	-142	- 9.478.508
Vendite	S&P 500 E-MINI FUTURE	19/12/13	USD	1,3791	50	1.841	1.797	21/03/14	-13	- 867.751
Acquisti	S&P/ASX 200 INDEX	12/12/13	AUD	1,5423	25	5.318	5.030	20/03/14	10	862.024
Acquisti	SGX S&P CNX NIFTY INDEX	19/12/13	USD	1,3791	2	6.351	6.350	28/01/14	70	644.725
Vendite	SWISS MARKET INDEX	18/12/13	CHF	1,2276	10	8.112	7.811	21/03/14	-3	- 198.240
Acquisti	THAI SET 50 INDEX	12/12/13	THB	45,178	1.000	872	929	28/03/14	13	251.005

C - Attivo circolante**CI - Rimanenze****CI 5 - Acconti**

Nella voce rimanenze, secondo corretti principi contabili, sono rilevati gli importi versati ai fornitori a titolo di anticipazioni. Per il corrente anno questa attività risulta aperta per 2.980 euro, contro i 2.339 euro del precedente esercizio.

CII - Crediti**CII 1 - Crediti verso iscritti**

I crediti per contributi previdenziali e sanzioni subiscono una variazione di 4.725.824 euro, passando da 53.696.271 euro a 58.422.095 euro, con un incremento percentuale di circa il 9%.

La variazione è l'effetto combinato: dell'incremento di una annualità nella gestione dell'ente; dell'incasso crediti intervenuto nell'esercizio; delle modifiche alla contribuzione operate a seguito dell'acquisizione delle dichiarazioni contributive relative all'esercizio 2012 e precedenti.

Variazioni crediti verso iscritti

31-dic-12	Incrementi	Decrementi	31-dic-13
53.696.271	56.736.460	(52.010.636)	58.422.095

I crediti contributivi si riferiscono all'ammontare della contribuzione soggettiva, solidarietà, integrativa e maternità dovuta dagli iscritti, determinati secondo il criterio di competenza. L'importo di 19.146.080 euro rappresenta il credito residuo di competenza del corrente esercizio, pari alla differenza tra contributi stimati ed acconti incassati. La scadenza del pagamento del saldo 2013 è fissata oltre la chiusura dell'esercizio.

Coerentemente ai criteri di valutazione applicati nella determinazione dei crediti contributivi, anche le sanzioni vengono rilevate per competenza.

Di seguito esponiamo le variazioni intervenute nell'esercizio, con separata indicazione degli importi incassati e delle variazioni effettuate a seguito di modifiche della contribuzione:

Dettaglio variazioni crediti verso iscritti

Descrizione	Variazione	Totale
Crediti vs/iscritti 2013		
Stima contributi anno 2013	52.529.040	19.146.080
Acconti 2013	(33.382.960)	
Crediti vs/iscritti 2012		
Saldo al 31.12.2012	18.769.185	5.560.456
Rettifica contributi dovuti 2012	(116.191)	
Incasso crediti	(13.092.538)	
Crediti vs/iscritti 2011		
Saldo al 31.12.2012	5.060.640	3.873.742
Rettifica contributi dovuti 2011	632.355	
Incasso crediti	(1.819.253)	
Crediti vs/iscritti 2010		
Saldo al 31.12.2012	3.459.571	3.157.697
Rettifica contributi dovuti 2010	395.063	
Incasso crediti	(696.937)	
Crediti vs/iscritti 2009		
Saldo al 31.12.2012	2.774.447	2.650.425
Rettifica contributi dovuti 2009	381.565	
Incasso crediti	(505.587)	
Crediti vs/iscritti 96/2008		
Saldo al 31.12.2012	15.272.424	14.211.966
Rettifica contributi dovuti 96/2008	762.998	
Incasso crediti	(1.823.456)	
Crediti vs/iscritti per sanzioni		
Saldo al 31.12.2012	8.360.004	9.821.729
Sanzioni di competenza	2.035.439	
Incasso sanzioni	(573.714)	
Totale		58.422.095

Nei crediti la cui competenza è precedente al 2009, si evidenziano incassi per 1.823.456 euro e modifiche contributive positive per 762.998 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 1.060.458 euro, con una variazione di circa il 7%.

Per i crediti maturati negli anni 2009 – 2011 si evidenzia quanto segue:

- crediti di competenza anno 2009, incassi per 505.587 euro e modifiche contributive positive per 381.565 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 124.022 euro, pari a circa il 4%;
- crediti di competenza anno 2010, incassi per 696.937 euro e modifiche contributive positive per 395.063 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 301.874 euro, pari a circa il 9%;
- crediti di competenza anno 2011, incassi per 1.819.253 euro e modifiche contributive positive per 632.355 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 1.186.898 euro, pari a circa il 23%.

Nel corso dell'esercizio 2013 è maturata la scadenza per il pagamento del saldo contributi 2012. Per l'effetto si evidenziano incassi per 13.092.538 euro e modifiche della contribuzione negative per 116.191 euro. La riduzione dei crediti complessivi del periodo di riferimento è di 13.208.729 euro, pari a circa il 70%.

Le modifiche della contribuzione registrate per l'anno 2012 sono l'effetto del passaggio da valori determinati a seguito di processo di stima, a valori determinati su base reale (dichiarazioni). Essendo decorso nell'esercizio il termine di presentazione delle dichiarazioni contributive redditi anno 2012.

La differenza emersa sull'ultimo esercizio tra dati stimati e dati dichiarativi è stata pari allo 0,2%.

Per l'anno corrente, si evidenziano incassi a titolo di acconto per 33.382.960 euro a fronte della stima per contributi di competenza pari a complessivi 52.529.040 euro.

L'accertamento dei crediti 2013 su basi dichiarative potrà essere effettuata solo dopo il prossimo luglio 2014.

I crediti per sanzioni evidenziano incassi per 573.714 euro, mentre i nuovi crediti di competenza per 2.035.439 euro. L'aumento di questi crediti rispetto all'anno precedente è di 1.461.725 euro, pari a circa il 17%.

L'attività di riscossione eseguita da Equitalia, nel corso dell'esercizio, ha prodotto incassi crediti per 78.636 euro.

Si espone di seguito, a rettifica del valore dei crediti verso iscritti, il relativo fondo svalutazione.

Accoglie l'accantonamento di somme che esprimono probabile rischio economico conseguente all'inesigibilità dei crediti vantati dall'Ente verso gli iscritti per contributi e sanzioni dovute e non ancora versate. Non si registrano utilizzi nel corso d'esercizio.

Il fondo svalutazione crediti viene esposto a rettifica della posta attiva, per dare immediata rappresentazione del valore dei crediti e non alterare il significato tecnico dell'attività. Nel rispetto del P.C.N. 11 e 12 (*modif. O.I.C.*), i crediti sono esposti secondo le seguenti modalità: importo lordo, importo del fondo rettificativo, importo netto.

Il fondo svalutazione crediti al 31.12.2013 ammonta a complessivi 10.870.701 euro, con un incremento di 1.884.463 euro.

Variazioni fondo svalutazione crediti verso iscritti

31-dic-12	Variazioni	31-dic-13
8.986.238	1.884.463	10.870.701

La movimentazione del fondo è rappresentata dalla differenza tra i valori occorrenti per raggiungere gli obiettivi di copertura dei crediti al netto di quanto già accantonato al fondo nel corso degli anni precedenti e degli eventuali utilizzi.

Analogamente ai precedenti esercizi, gli obiettivi di copertura sono stati determinati coerentemente con il principio della prudenza, attraverso l'analisi della serie storica degli incassi dei crediti contributivi per tracciare un profilo di rischio per ciascuna tipologia di credito in funzione della stratificazione temporale. Escludendo dalla massa dei crediti alla base del calcolo quelli per contributo soggettivo, in quanto in caso di parziale o mancato pagamento del contributo, viene meno il diritto alla prestazione.

I crediti per sanzioni sono stati svalutati per l'85% del loro valore nominale.

Come di seguito rappresentato, gli obiettivi di copertura sono esposti in termini percentuali crescenti in funzione dell'età di formazione.

Criteri di valutazione delle svalutazioni crediti verso iscritti

Descrizione	Valore nominale crediti al 31.12.2013	% accantonamento/nominale	Valore fondo al 31.12.2013
crediti vs iscritti 96-99	510.367	95%	484.848
crediti vs iscritti 2000	182.081	90%	163.873
crediti vs iscritti 2001	222.678	85%	189.276
crediti vs iscritti 2002	271.041	80%	216.833
crediti vs iscritti 2003	254.131	70%	177.892
crediti vs iscritti 2004	330.135	60%	198.081
crediti vs iscritti 2005	300.735	50%	150.368
crediti vs iscritti 2006	351.624	40%	140.649
crediti vs iscritti 2007	436.390	30%	130.917
crediti vs iscritti 2008	587.179	25%	146.795
crediti vs iscritti 2009	621.519	20%	124.304
crediti vs iscritti 2010	715.271	15%	107.291
crediti vs iscritti 2011	853.900	10%	85.390
crediti vs iscritti 2012	1.100.352	5%	55.018
crediti vs iscritti 2013	7.534.816	2%	150.696
Sanzioni	9.821.729	85%	8.348.470
Totale fondo			10.870.701

C II 5 – Crediti verso altri

I crediti verso altri soggetti, pari a 2.886.419 euro, sono costituiti da:

- I crediti verso lo Stato, pari a 2.101.728 euro, rappresentano la parte delle indennità di maternità anticipate dall'Ente ma a carico del bilancio dello Stato (D. LGS. 151/2001);
- premi anticipati a copertura della polizza sanitaria integrativa (EMAPI) di competenza dell'anno 2013 per 199.446 euro;
- crediti verso banche si compone prevalentemente di dividendi su titoli maturati al 2013 con manifestazione finanziaria nell'esercizio successivo per 110.483 euro;
- crediti diversi per 474.762 euro.

I crediti diversi sono a loro volta composti da:

- crediti verso erario per 435.387 euro, a seguito della liquidazione della dichiarazione Unico 2013, dai crediti d'imposta su dividendi esteri maturati e dalle ritenute d'acconto subite, al netto delle compensazioni effettuate e delle imposte di competenza maturate;
- crediti finanziari per operazioni su contratti a termine per 34.973 euro;
- ulteriori crediti per 4.402 euro.

Si espone di seguito, a rettifica del valore dei crediti verso altri, il relativo fondo svalutazione. Tale voce ammonta a 437.239 euro e rappresenta lo stanziamento a copertura dei crediti verso lo Stato per il contributo alle indennità di maternità. Si è provveduto quindi ad avviare un processo di svalutazione per i crediti antecedenti il 2009 così articolato:

Criteri di valutazione delle svalutazioni crediti verso altri

Anno	Valore nominale del credito	% accantonamento	Valore della svalutazione
2008	269.630	10%	26.963
2007	299.422	30%	89.827
2006	273.208	50%	136.604
2005	262.635	70%	183.845
Totale	1.104.895		437.239

C III – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**C III 2 – Partecipazione in imprese collegate**

La partecipazione in imprese collegate ammonta a complessivi 508.693 euro (430.241 euro al netto del fondo svalutazione) viene riclassificata tra le attività finanziarie per l'effetto della delibera di messa in liquidazione adottata dall'assemblea degli azionisti nel corso del 2013.

Al 31.12.2012	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2013
0	508.693	0	508.693

La partecipazione collegata si riferisce alle azioni della società GOSPAService S.p.A. in liquidazione pari al 30 per cento del suo capitale. Di seguito si riportano le principali informazioni relative alla società:

Denominazione	GOSPAService S.p.A.
Iscrizione Registro Imprese	Roma n. 05440441003
Repertorio Economico Amministrativo	Roma n. 888.473
Codice Fiscale- Partita IVA	05440441003
Sede	Roma - Via Sergio I°, 32
Capitale Sociale	Euro 310.200
Patrimonio Netto (bilancio di liquidazione al 31 dicembre 2013)	Euro 1.434.137
Utile/Perdita (bilancio di liquidazione al 31 dicembre 2013)	Euro 838.199
Quota posseduta EPAP (percentuale)	30%
Quota posseduta EPAP (valore nominale)	Euro 93.060
Valore partecipazione EPAP al costo storico	Euro 508.693
Valore partecipazione EPAP attribuita in bilancio	Euro 430.241

La GOSPAService S.p.A. è la società proprietaria del software di gestione previdenziale denominato SIPA, concesso su licenza al nostro Ente fino al 31 dicembre 2013.

Il valore della partecipazione è stato determinato con riferimento al valore di patrimonio netto, risultante dal bilancio di liquidazione alla data del 31 dicembre 2013, così come predisposto dal liquidatore ed approvato dall'assemblea degli azionisti in data 22 aprile 2014.

Di seguito si dà rappresentazione della movimentazione del fondo svalutazione:

Fondo svalutazione partecipazioni	Fondo al 31.12.12	Accantonamento 2013	Fondo svalutazione 31.12.13
Partecipazione GospaService SpA	0	78.452	78.452
Saldo al 31.12.13	0	78.452	78.452

C III 5 – Altri titoli

La voce rappresenta gli investimenti in titoli non immobilizzati per un valore pari a 326.498.411 euro (325.588.480 euro al netto del fondo svalutazione).

La componente dei titoli dell'attivo circolante riguarda prevalentemente la componente obbligazionaria con vita residua piuttosto breve, polizze assicurative e la liquidità. Coerentemente con le finalità operative, i conti correnti di appoggio relativi alle gestioni patrimoniali in essere, sono esposti all'interno delle attività finanziarie.

I titoli affidati in gestione sono depositati presso la banca depositaria (Bnp Paribas Securities Services).

Si riporta di seguito la movimentazione per asset class dei titoli iscritti nell'attivo circolante e del relativo fondo svalutazione.

Variazione dei titoli iscritti nell'attivo circolante

Descrizione	Attività finanziarie non immobilizzate al 31.12.12	Incrementi	Decrementi	Attività finanziarie non immobilizzate al 31.12.13
Titoli obbligazionari	169.578.166	0	(31.550.631)	138.027.535
Titoli emessi o Garant. dallo Stato o da altri Enti pubb.	100.132.129	47.464.304		147.596.433
Fondi	4.013.813		(3.983.582)	30.231
Altro	52.000.183		(11.155.971)	40.844.212
Totale	325.724.291	47.464.304	(46.690.184)	326.498.411

La voce altro comprende 19.985.000 euro di polizze assicurative e 20.859.212 euro di liquidità.

Fondo svalutazione titoli iscritti nell'attivo circolante

Fondo/Titolo	Fondo svalutazione 31.12.12	Riprese di valore	Utilizzi del fondo	Accantonamento 2013	Fondo svalutazione 31.12.13
DFD Enhanced Income Bond 2013	74.400	(74.400)	0	0	0
Fideuram Gestione obbligazionaria	298.892	(2.668)	(283.753)	244.562	257.033
Generali Gestione obbligazionaria	280.389	(71.393)	(201.023)	137.572	145.545
Merrill Lynch & Co 5 Years 25/08/13	26.400	(26.400)	0	0	0
Pimco - gestione obbligazionaria	195.165	(20.115)	(111.083)	426.822	490.789
Titoli a gestione diretta	0	0	0	16.564	16.564
Saldo al 31.12.13	875.246	(194.976)	(595.859)	825.520	909.931

Di seguito l'elenco completo dei titoli dell'attivo circolante:

Elenco titoli iscritti nell'attivo circolante

ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore
AT0000A12GNO	VIGAV 5 1/2 10/09/43	200.000	200.000
AU0000DAOHA1	DAOT 1 A	100.000	64.846
BE0000329384	BGB 1 1/4 06/22/18	810.080	818.471
CH0105004060	CATALUNYA 2.125 10/01/14	1.200.000	953.514
DE0001590537	NIESA 2 1/8 06/08/15	700.000	727.340
DE0001894756	EIB 0 02/17/17	763.293	779.476
DE0003933941	DB 0 03/09/17	500.000	490.920
DE000A0DALH4	DEPFA 4 3/8 01/15/15	650.000	655.401
DE000A0GHGNO	DEPFA 4 7/8 10/28/15	2.400.000	1.765.345
DE000A0SLD89	KFW 4 3/8 07/04/18	1.400.000	1.614.582
DE000A0T5SE6	DAIGR 7 7/8 01/16/14	250.000	281.978
DE000A1C9253	MEGR 4 1/4 02/22/17	800.000	882.251
DE000A1E8W47	BERGER 0 04/13/15	641.000	643.265
DE000A1G85B4	SIEGR 1 1/2 03/10/20	851.000	837.547
DE000A1HG1J8	ALVGR 1 3/8 03/13/18	700.000	709.072
DE000A1HNTJ5	DAIGAG 2 1/8 07/25/16	500.000	499.115
DE000A1HRVD5	DAIGAG 3 5/8 10/08/21	350.000	351.424
DE000A1KOUK8	KFW 0 02/01/16	948.000	951.166
DE000A1MATD5	BERGER 1 3/4 01/18/17	633.000	655.958
DE000A1PGP19	FMSWER 1 07/18/17	900.000	901.224
DE000A1RO6L6	BERGER 0 05/15/18	1.900.000	1.901.219
DE000A1ROSF5	NIESA 0 11/06/17	900.000	902.775
DE000A1RET80	KFW 0 7/8 06/25/18	700.000	697.923
DE000A1REZ41	BERGER 0 10/09/17	800.000	802.104
DE000A1RFBUS	PBBGR 2 07/19/16	500.000	509.090
DE000A1TNCTS	AARB 0 10/21/16	500.000	499.855
DE000A1TNJ97	DAIGR 2 06/25/21	506.000	494.331
DE000A1X28K0	IBB 0 10/24/18	1.900.000	1.898.154
DE000A1YQC29	ALVGR 4,75 29/10/2049	200.000	199.906
DE000EAAOCH3	ERSTAA 0 08/15/16	1.000.000	1.000.598
DE000EAAOCM3	ERSTAA 1 1/4 03/06/15	600.000	599.453
DE000EAAOCZ5	ERSTAA 1 1/4 04/02/15	2.200.000	2.235.015
DE000EAAOSJ5	ERSTAA 0 10/31/16	100.000	99.976
DE000HSH4GS3	HSHN 0 5/8 03/11/16	817.000	819.552

XVII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI - DOC. XV, N. 223

ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore
DE000NRW0E76	NRW 0 10/15/18	800.000	802.768
DE000NRW21B0	NRW 0 7/8 12/04/17	492.000	491.324
DE000NRW21T2	NRW 0 03/12/18	1.000.000	1.001.443
DE000NRW22T0	NRW 0 09/15/17	200.000	200.002
DE000NWB14U9	NRWBK 0 06/27/18	100.000	100.770
DE000NWB15D2	NRWBK 0 03/09/16	500.000	502.614
DE000NWB15P6	NRWBK 0 01/18/17	1.000.000	1.005.213
DK0009286072	RDKRE 2 04/01/14	10.500.000	1.431.055
DK0009784852	NYKRE 2 10/01/14	3.000.000	408.648
ES0000012412	SPGB 2.1 04/30/17	1.600.000	1.598.005
ES0000101230	MADRID 4.2 09/24/14	1.450.000	1.462.223
ES0001351347	JUNTA DE CASTILLA Y LEON	200.000	225.000
ES0001352469	JUNGAL 5.763 04/03/17	150.000	161.700
ES0312298237	AYTCED 4 1/4 07/29/14	500.000	484.306
ES0312360003	AYTCED 4 04/07/14	500.000	487.752
ES0324244005	MAPSM 5 1/8 11/16/15	400.000	403.684
ES0362859003	IMCEDI 3 1/2 12/02/15	200.000	183.025
ES0443307014	KUTXAB 3 02/01/17	600.000	608.064
EU000A1G0AG3	EFSF 1 03/12/14	5.000.000	5.024.780
EU000A1G0AK5	EFSF 2 05/15/17	733.000	760.675
EU000A1G0BA4	EFSF 0 1/2 03/07/16	858.000	858.267
EU000A1G0BH9	EFSF 1 1/4 07/31/18	1.500.000	1.494.654
EU000A1GKVZ9	EU 2 1/2 12/04/15	670.000	706.993
FI4000068663	RFGB 1 1/8 09/15/18	700.000	698.251
FRO010089821	CIFEUR 4 1/2 06/10/14	800.000	845.909
FRO010239319	BNP 4 7/8 10/29/49	100.000	79.400
FRO010469858	CRLOG 0 06/15/17	700.000	687.680
FRO010830042	VIVFP 4 1/4 12/01/16	500.000	516.823
FRO010945006	BPCEGP 2 7/8 09/22/15	400.000	410.041
FRO010948232	ALOFP 2 7/8 10/05/15	400.000	414.266
FRO010964098	COMP 2010-1 A	750.000	1.762
FRO011143767	COMP 2011-2 A	300.000	209.444
FRO011164664	ETLFP 5 01/14/19	200.000	198.843
FRO011261890	GSZFP 1 1/2 02/01/16	528.000	538.714
FRO011282821	COPER 2012-1 A1	100.000	82.459
FRO011345552	CNPFP 7 1/2 10/29/49	100.000	72.149
FRO011355791	SANFP 1 11/14/17	795.000	793.271
FRO011365196	BPCEGP 0 12/05/14	700.000	702.060
FRO011401736	EDF 4 1/4 12/29/49	400.000	397.040
FRO011440528	ACACB 1 5/8 03/11/20	600.000	601.086
FRO011452721	FRTR 0 1/4 11/25/15	3.000.000	2.997.808
IT0004292691	ENELIM 0 01/14/15	615.000	612.540
IT0004321813	CCTS 0 12/01/14	1.312.000	1.298.925
IT0004489610	BTPS 4 1/4 09/01/19	12.500.000	13.352.309
IT0004503766	ENIIM 0 06/29/15	784.000	776.710
IT0004576994	ENELIM 0 02/26/16	267.000	255.319
IT0004620305	CCTS 0 12/15/15	4.000.000	3.915.422
IT0004620305	CCTS 0 12/15/15	900.000	890.907
IT0004638737	UCGIM 2 5/8 10/31/15	800.000	825.757
IT0004649700	UBIIM 3 1/8 10/18/15	716.000	750.780
IT0004734973	CDEP 4 1/4 09/14/16	1.500.000	1.497.173
IT0004793045	ICTZ 0 01/31/14	2.000.000	2.035.918
IT0004809809	CCTS 0 06/15/17	2.000.000	2.038.717
IT0004820251	ICTZ 0 05/30/14	496.000	502.405
IT0004853807	ICTZ 0 09/30/14	13.000.000	12.937.790
IT0004853807	ICTZ 0 09/30/14	1.410.000	1.398.353
IT0004866775	COMP 2012-2 A	1.100.000	609.682
IT0004890890	ICTZ 0 12/31/14	14.000.000	13.823.550
IT0004898034	BTPS 4 1/2 05/01/23	13.750.000	14.025.530
IT0004907843	BTPS 3 1/2 06/01/18	4.800.000	4.995.978
IT0004938186	ICTZ 0 06/30/15	13.000.000	12.623.737
IT0004938186	ICTZ 0 06/30/15	1.002.000	981.385
IT0004940091	BOTS 0 07/14/14	1.009.000	1.002.576
IT0004941149	BESME 1 A1X	1.000.000	757.995
IT0004957574	BTPS 3 1/2 12/01/18	6.400.000	6.631.701
IT0004965346	BPEIM 3 3/8 10/22/18	500.000	507.841
IT0004966401	BTPS 3 3/4 05/01/21	14.600.000	14.909.812
IT0004969207	BTPS 2.15 11/12/17	1.200.000	1.204.039

XVII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI - DOC. XV, N. 223

ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore
LU0209998961	LO FUNDS-SHRT-TRM MMKT €-IA	267	30.231
LU0896429221	NYKRE 0 07/01/15	500.000	500.740
NL0000102242	NETHER 3 1/4 07/15/15	800.000	841.505
NL0009639277	DMPL VIII A1	300.000	100.996
NL0010200606	NETHER 1 1/4 01/15/18	3.300.000	3.371.863
NL0010364139	NETHER 0 04/15/16	395.397	390.756
SE0003585801	SPNTAB 3 3/4 03/15/17 #185	4.500.000	532.918
SE0004328482	SEB 3 06/21/17 #570	6.000.000	687.551
US02209SAK96	MO 4 1/8 09/11/15	300.000	230.714
US052591AW40	AUST 1 3/4 06/17/16	1.003.000	752.657
US05565QCJ58	BPLN 3.994 09/26/23	400.000	291.468
US06050TKX99	BAC 0 06/15/17	250.000	178.162
US22546QAG29	CS 0 01/14/14	400.000	290.044
US25459HAY18	DTV 3 1/2 03/01/16	300.000	229.282
US25746UBL26	D 4.45 03/15/21	300.000	239.167
US59018YUW91	BAC 5 01/15/15	400.000	300.672
US59156RAX61	MET 4 3/4 02/08/21	300.000	229.640
US6174466Q77	MS 6 5/8 04/01/18	500.000	416.461
US61747WAE93	MS 0 01/24/14	300.000	217.533
US71647NAD12	PETBRA 0 05/20/16	100.000	72.568
US87938WAM55	TELEFO 5.134 04/27/20	500.000	374.349
US90261AAB89	UBS 7 5/8 08/17/22	550.000	455.641
US92343VBL71	VZ 0 09/15/16	700.000	518.595
USD571312T64	NDB 2 02/05/19	800.000	579.889
USN3113TAQ24	INTNED 4 03/15/16	500.000	374.071
XS0162446354	HSHN 0 12/21/15	700.000	700.130
XS0177125860	SLMA 0 12/15/27	100.000	84.504
XS0182690668	ATOM 2003-I A	1.000.000	37.883
XS0192840006	COUK 2004-2 A	100.000	116.841
XS0193215414	GRAN 2004-2 2B	1.300.000	494.693
XS0207157743	AEGON 4 1/8 12/08/14	500.000	518.370
XS0212183833	HERME 9 A	300.000	136.012
XS0217395705	NRKLN 3 5/8 04/20/15	1.450.000	1.549.375
XS0221574931	LGEM 4 06/08/25	500.000	471.407
XS0222766973	KPN 4 06/22/15	499.000	523.018
XS0222798661	CLMD 4.25 06/29/49	800.000	775.760
XS0223792085	VALMUN 3 1/4 07/06/15	900.000	879.398
XS0229614200	GRANM 2005-4 A5	150.000	33.129
XS0229840474	DB 0 09/22/15	500.000	433.940
XS0234284668	OLDMUT 5 11/29/49	600.000	559.474
XS0240602929	GRANM 2006-1X A6	700.000	154.149
XS0242351657	IADB 8 01/26/16	43.000.000	2.630.644
XS0251155387	EPICP MLDN A	300.000	327.395
XS0256171181	GPPS 4 1/4 01/18/17	1.500.000	1.663.427
XS0267968658	GRANM 2006-3 A6	1.210.000	373.754
XS0269268586	JPM 4 09/27/16	500.000	553.590
XS0273564434	VALMUN 4 11/02/16	200.000	197.027
XS0286359582	GE 0 03/20/17	550.000	588.285
XS0291363272	DECO 2007-E5X A1	500.000	58.427
XS0301056999	JPM 4 3/8 05/19/14	2.250.000	2.338.718
XS0311807167	UROPA 2007-1 A2B	300.000	214.443
XS0327216569	ESAIL 2007-NL2X A	800.000	347.677
XS0329651995	NGATE 2007-3X A1	200.000	17.637
XS0357929883	DEPFA 3.905 04/15/14	500.000	370.049
XS0397801357	BACR 14 11/29/49	150.000	236.296
XS0408223138	VW 6 7/8 01/15/14	600.000	661.407
XS0440350816	VALMUN 4 3/8 07/16/15	250.000	255.892
XS0441736625	EIB 0 01/27/17	4.000.000	4.033.106
XS0442330295	GAZPRU 8 1/8 02/04/15	500.000	575.250
XS0447814178	GE 7 1/2 09/01/14	500.000	337.407
XS0457688215	ABBAY 3 5/8 10/14/16	800.000	864.472
XS0459093521	LBG CAPITAL NO.1 7,875% 01/11/2020	750.000	585.980
XS0462887349	MAERSK 4 7/8 10/30/14	100.000	105.672
XS0471297530	ARENA 2009-1 A1	200.000	12.784
XS0473787025	DANGAS 4 12/16/16	200.000	200.584
XS0480393676	CCCI 3 3/4 01/22/15	500.000	494.381
XS0484208771	TMENRU 6 1/4 02/02/15	100.000	77.180
XS0484213268	TENNET BV 6,655% 02/28/2049	500.000	523.500

XVII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI - DOC. XV, N. 223

ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore
XS0487438979	RABOBK 3 02/16/15	827.000	860.782
XS0493096787	DUTCH 2010-15 A1	550.000	23.225
XS0494547168	TELEFO 3.406 03/24/15	500.000	514.150
XS0495347287	EIB 2 1/2 07/15/15	837.000	872.803
XS0495946310	BACR 3 1/2 03/18/15	920.000	947.476
XS0496281618	RABOBK 6 7/8 03/19/20	1.400.000	1.434.860
XS0497185511	MRKGR 3 3/8 03/24/15	499.000	517.660
XS0498417798	BNG 3 03/30/17	700.000	762.302
XS0498717163	SOCGEN 3 03/31/15	650.000	666.018
XS0498782571	STORM 2010-1 A1	250.000	119.876
XS0498782738	STORM 2010-1 A2	100.000	100.150
XS0499156080	GENCAT 3 7/8 04/07/15	200.000	203.070
XS0506556793	ARKLE 2010-1X 3A1	850.000	850.000
XS0510195554	GLDR 2010-A A	600.000	85.883
XS0526903827	ACAFP 3 07/20/15	600.000	628.213
XS0528006090	CITAD 2010-2 A	600.000	442.846
XS0532183935	NDASS 2 3/4 08/11/15	466.000	474.606
XS0537088899	EIKBOL 2 1/8 08/31/15	715.000	742.520
XS0537415761	STORM 2010-3 A1	400.000	195.968
XS0557834891	HMI 2010-1X A3	400.000	156.593
XS0559319172	F 5 1/8 11/16/15	550.000	704.300
XS0559434351	DLNA 4 1/4 11/17/17	367.000	366.288
XS0562354182	GAZPRU 5.092 11/29/15	500.000	385.034
XS0572336997	ARENA 2011-1 A1	1.000.000	391.852
XS0578317587	PEUGOT 3 7/8 01/14/15	700.000	693.137
XS0590160163	BCARD 2011-2 A	400.000	400.000
XS0593960304	TDCDC 4 3/8 02/23/18	500.000	518.658
XS0599959953	CCCI 3 3/4 03/10/14	700.000	676.988
XS0605558856	INTPET 4 7/8 05/14/16	500.000	522.203
XS0611699389	BUMP 2011-4 A	500.000	93.175
XS0615237400	SLKRD 2011-1 AA	400.000	240.488
XS0615975652	GFUND 2011-1 A2	300.000	298.194
XS0617234801	PERMM 2011-1X 1A3	100.000	99.820
XS0629583245	FOSSM 2011-1X A4	250.000	178.633
XS0633148621	NGGLN 3 1/4 06/03/15	400.000	399.785
XS0638499367	WSTP 3 1/2 06/16/16	450.000	449.562
XS0647624609	NEDWBK 3 07/12/16	1.650.000	1.786.366
XS0695403765	ENELIM 4 5/8 06/24/15	291.000	290.771
XS0704702413	SCGA 2011-2 A	600.000	234.524
XS0707705470	HIGHW 2012-1 A	200.000	108.817
XS0715824180	RNBAG 2012-1 A	500.000	153.069
XS0729046051	BMW 2 1/8 01/13/15	631.000	653.484
XS0731657846	NEDWBK 2 1/4 01/17/17	1.850.000	1.952.107
XS0732522965	STANLN 4 1/8 01/18/19	700.000	696.668
XS0733696495	REPSM 4 7/8 02/19/19	200.000	201.177
XS0736398834	HMI 2012-1X A3	500.000	453.103
XS0739987781	BNG 3 1/4 02/02/17	11.700.000	1.396.822
XS0746650984	F 4.825 02/15/17	100.000	125.645
XS0747743937	BPLN 2.177 02/16/16	766.000	796.701
XS0747897493	SAMAFH 4 1/4 02/27/17	224.000	223.389
XS0753308559	RBS 9 1/2 03/16/22	1.626.000	1.174.877
XS0753479525	RBIIV 2 7/8 03/06/15	700.000	728.013
XS0763536116	STORM 2012-2 A1	200.000	145.224
XS0767469827	RUSSIA 3 1/4 04/04/17	400.000	289.395
XS0767815599	GLENLN 4 5/8 04/03/18	238.000	237.296
XS0768664731	TALANX 8.3673 06/15/42	500.000	500.000
XS0773549729	NEDWBK 2 3/4 04/24/17	5.400.000	608.586
XS0776621970	BBNIU 4 1/8 04/27/17	300.000	215.925
XS0782580392	DVB 2 1/2 05/15/15	500.000	515.228
XS0782698988	ECAR 2012-1 A	100.000	59.326
XS0794238583	VW 1 1/2 09/15/15	800.000	809.579
XS0794246925	SWEDA 1 3/4 06/18/15	509.000	521.101
XS0798333802	PEUGOT 4 7/8 09/25/15	700.000	720.415
XS0802886894	INTNED 2 1/8 07/10/15	807.000	826.974
XS0804749462	NDB 1 5/8 07/17/17	300.000	299.443
XS0805452405	AEGON 3 07/18/17	188.000	187.616
XS0805582011	GAZPRU 3.755 03/15/17	500.000	510.904
XS0806449814	SRGIM 5 01/18/19	580.000	579.329

XVII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI - DOC. XV, N. 223

ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore
XS0811020584	IFC 5 12/21/15	3.000.000	851.597
XS0815215065	NDASS 10/08/16 Float	700.000	703.990
XS0827818203	UCGIM 4 3/8 09/11/15	534.000	532.980
XS0828754332	CBAAU 0 09/17/15	700.000	703.991
XS0829183614	SRGIM 3 7/8 03/19/18	500.000	518.821
XS0829343598	SSELN 09/29/2049	266.000	265.987
XS0831389985	TITIM 4 1/2 09/20/17	462.000	460.944
XS0832873060	GE 1 1/4 10/15/15	599.000	600.440
XS0833631343	CAFP 2 7/8 09/25/15	100.000	99.905
XS0834386228	BHP 2 1/4 09/25/20	406.000	421.258
XS0834643727	ENGSM 4 1/4 10/05/17	300.000	299.551
XS0836260975	BASGR 1 1/2 10/01/18	790.000	800.107
XS0838847381	F 2 7/8 10/03/17	500.000	515.505
XS0841882128	BREPW 2 3/4 10/12/15	500.000	499.344
XS0842193046	BACRED 3 3/4 10/12/15	541.000	547.459
XS0847086237	SLOVEN 5 1/2 10/26/22	600.000	427.483
XS0849517650	UCGIM 6.95 10/31/22	600.000	626.260
XS0849620231	NEDG 0 7/8 10/30/15	810.000	816.640
XS0849677348	STANLN 1 3/4 10/29/17	758.000	766.158
XS0850057588	DT 2 10/30/19	303.000	306.050
XS0853679867	SRGIM 2 11/13/15	801.000	807.002
XS0854425625	SEB 1 7/8 11/14/19	806.000	802.698
XS0856023493	ESBIRE 4 3/8 11/21/19	100.000	99.706
XS0856173546	RENAUL 2 1/8 11/24/14	300.000	299.883
XS0856173546	RENAUL 2 1/8 11/24/14	493.000	496.790
XS0858803066	BOGAEI 3 5/8 12/04/17	500.000	523.396
XS0859920406	AEMSPA 4 1/2 11/28/19	486.000	484.843
XS0860596575	BMW 1 1/2 06/05/18	652.000	653.362
XS0866278921	CAFP 1 7/8 12/19/17	607.000	616.752
XS0875796541	DT 2 1/8 01/18/21	303.000	300.263
XS0876289652	REESM 3 7/8 01/25/22	400.000	399.491
XS0878743623	AXASA 5 1/8 07/04/43	234.000	233.209
XS0906117980	ENEASA 3 1/4 03/19/20	241.000	240.367
XS0906516256	SHBASS 1 06/19/18	1.300.000	1.293.566
XS0906946008	GAZPRU 3.389 03/20/20	206.000	206.000
XS0909787300	VW 1 10/26/16	200.000	200.849
XS0910916666	PEUGOT 0 5/8 04/08/16	100.000	99.913
XS0916242497	NDASS 1 3/8 04/12/18	538.000	542.750
XS0925518903	GE 0 05/03/16	494.000	495.349
XS0925525510	SPNTAB 1 1/8 05/07/20	400.000	398.134
XS0927637495	SLOVEN 4 3/4 05/10/18	400.000	290.616
XS0927637818	SLOVEN 5.85 05/10/23	700.000	510.624
XS0934041731	CAT 0 05/23/16	500.000	501.210
XS0935287275	BZLNZ 1 1/4 05/23/18	607.000	594.231
XS0943371194	DONGAS 4 7/8 07/08/13	236.000	234.672
XS0944435121	POSIM 3 1/4 06/18/18	755.000	752.709
XS0944435121	POSIM 3 1/4 06/18/18	604.000	610.162
XS0951553592	AVLN 6 1/8 07/05/43	156.000	156.000
XS0951567030	AEMSPA 4 3/8 01/10/21	286.000	284.187
XS0954026661	NAB 0 07/19/16	605.000	604.210
XS0954675129	ENELIM 6 1/2 01/10/74	1.000.000	989.613
XS0956253636	ABNAV 0 08/01/16	801.000	802.554
XS0957258212	UNANA 1 3/4 08/05/20	707.000	710.838
XS0963557698	BILK 4 A	400.000	346.615
XS0968462316	RNBAG 2 A	700.000	658.678
XS0969340768	AMXLMM 5 1/8 09/06/73	700.000	696.261
XS0972523947	CS 5 3/4 09/18/25	600.000	610.913
XS0972570351	TELEFO 6,5 09/29/49	400.000	400.000
XS0972719412	CONGR 2 1/2 03/20/17	800.000	821.906
XS0976307040	HERIM 3 1/4 10/04/21	300.000	298.248
XS0977500767	DPW 1 1/2 10/09/18	790.000	784.343
XS0982584004	FGACAP 4 10/17/18	249.000	248.300
XS0982712795	SLOVEN 4.7 11/01/16	1.700.000	1.693.512
XS0986090164	UBIIM 2 3/4 04/28/17	242.000	241.372
XS0992293570	SOLBBB 4.199 05/29/49	315.000	315.000
XS0992646918	ESBIRE 3.494 01/12/24	281.000	281.000
XS0995102695	INTNED 3 1/2 11/21/23	499.000	498.755
XS0995111761	ACHMEA 2 1/2 11/19/20	474.000	471.641

ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore
XS0995380580	ELEPOR 4 1/8 01/20/21	1.000.000	992.647
XS0996354956	ENIIM 2 5/8 11/22/21	741.000	740.686
XS0996734868	OMVAV 1 3/4 11/25/19	699.000	698.541
XS0997144505	AIB 2 7/8 11/28/16	381.000	379.891
XS0997535520	ALLRNV 3 1/4 11/29/49	436.000	433.532
XS0999667263	TKAAV 3 1/8 12/03/21	300.000	298.997
XS1004236185	ADRI 3 1/4 02/20/21	148.000	147.742
	POLIZZA Allianz A CAPITALIZZAZIONE 2018		5.000.000
	POLIZZA Generali A CAPITALIZZAZIONE 2018		5.000.000
	POLIZZA Generali A CAPITALIZZAZIONE 2015		4.985.000
	POLIZZA Cattolica A CAPITALIZZAZIONE		5.000.000
	Deposito BCC Reggiana		250.000
	Liquidità gestori		20.609.212
			326.498.411

Di seguito il dettaglio del fondo svalutazioni dei titoli iscritti nell'attivo circolante:

Dettaglio fondo al 31.12.2013 dei titoli iscritti nell'attivo circolante

Titolo	Importo svalutato	Titolo	Importo svalutato
AARB 0 10/21/16	5	CIFEUR 4 1/2 06/10/14	31.765
ABBEY 3 5/8 10/14/16	1.112	COMP 2010-1 A	2
ACACB 1 5/8 03/11/20	732	COMP 2011-2 A	515
ACAFP 3 07/20/15	8.233	COMP 2012-2 A	12.788
ACHMEA 2 1/2 11/19/20	1.025	COPER 2012-1 A1	142
AEGON 4 1/8 12/08/14	2.415	CRLOG 0 06/15/17	2.373
ALOFP 2 7/8 10/05/15	1.434	D 4.45 03/15/21	8.591
ALVGR 1 3/8 03/13/18	6.979	DAIGR 7 7/8 01/16/14	31.462
AUST 1 3/4 06/17/16	5.603	DAOT 1 A	125
BAC 0 06/15/17	310	DEPFA 3.905 04/15/14	5.551
BAC 5 01/15/15	395	DT 2 1/8 01/18/21	127
BASGR 1 1/2 10/01/18	3.392	DTV 3 1/2 03/01/16	529
BERGER 0 04/13/15	1.117	DVB 2 1/2 05/15/15	3.843
BERGER 0 10/09/17	3.624	EFSF 1 03/12/14	17.380
BERGER 1 3/4 01/18/17	2.632	EIB 0 01/27/17	2.905
BGB 1 1/4 06/22/18	6.001	EIB 0 02/17/17	33.694
BHP 2 1/4 09/25/20	13.777	EIB 2 1/2 07/15/15	7.304
BMW 2 1/8 01/13/15	12.218	EIKBOL 2 1/8 08/31/15	7.950
BNG 3 03/30/17	12.721	ENIIM 2 5/8 11/22/21	212
BPCEGP 0 12/05/14	1.024	ERSTAA 0 10/31/16	116
BPEIM 3 3/8 10/22/18	2.576	ERSTAA 1 1/4 04/02/15	9.429
BPLN 2.177 02/16/16	8.686	ESBIRE 3.494 01/12/24	1.315
BTPS 3 3/4 05/01/21	16.564	EU 2 1/2 12/04/15	8.438
CAFP 1 7/8 12/19/17	1.691	F 5 1/8 11/16/15	2.580
CAT 0 05/23/16	640	GAZPRU 8 1/8 02/04/15	38.615
CBAAU 0 09/17/15	1.044	GE 0 05/03/16	993
GE 7 1/2 09/01/14	4.216	NDASS 10/08/16 Float	1.092
GFUND 2011-1 A2	3.890	NDB 2 02/05/19	8.501
GLDR 2010-A A	1.185	NEDG 0 7/8 10/30/15	3.222
GPPS 4 1/4 01/18/17	8.192	NEDWBK 2 1/4 01/17/17	16.322
GRAN 2004-2 2B	2.312	NEDWBK 3 07/12/16	36.805
GRANM 2006-3 A6	4.569	NETHER 1 1/4 01/15/18	22.527
GSZFP 1 1/2 02/01/16	2.345	NETHER 3 1/4 07/15/15	4.601
HMI 2012-1X A3	3.853	NIESA 0 11/06/17	1.443
IADB 8 01/26/16	32.433	NIESA 2 1/8 06/08/15	9.028
IBB 0 10/24/18	4.994	NRKLN 3 5/8 04/20/15	42.318
ICTZ 0 01/31/14	36.719	NRW 0 03/12/18	643
ICTZ 0 05/30/14	7.863	NRW 0 09/15/17	222
ICTZ 0 09/30/14	18.520	NRW 0 10/15/18	608
IFC 5 12/21/15	2.505	NRW 0 7/8 12/04/17	195
INTNED 2 1/8 07/10/15	3.851	NRWBK 0 01/18/17	1.013
JPM 4 09/27/16	12.600	NRWBK 0 06/27/18	160
JPM 4 3/8 05/19/14	57.263	NYKRE 0 07/01/15	1.490
KFW 0 02/01/16	2.171	NYKRE 2 10/01/14	915
KFW 0 7/8 06/25/18	1.885	OMVAV 1 3/4 11/25/19	3.176
KFW 4 3/8 07/04/18	10.602	PBBGR 2 07/19/16	515
KPN 4 06/22/15	2.042	PETBRA 0 05/20/16	964
MAERSK 4 7/8 10/30/14	2.290	RABOBK 3 02/16/15	11.007

Titolo	Importo svalutato	Titolo	Importo svalutato
MEOGR 4 1/4 02/22/17	13.451	RBIIV 2 7/8 03/06/15	11.486
MO 4 1/8 09/11/15	1.091	RDKRE 2 04/01/14	17.927
MRKGR 3 3/8 03/24/15	1.934	RNBAG 2012-1 A	226
NDASS 1 3/8 04/12/18	6.719	SEB 1 7/8 11/14/19	2.928
SHBASS 1 06/19/18	131	UBIIM 3 1/8 10/18/15	9.806
SIEGR 1 1/2 03/10/20	8.954	UCGIM 2 5/8 10/31/15	757
SLKRD 2011-1 AA	441	UNANA 1 3/4 08/05/20	14.938
SPGB 2.1 04/30/17	2.565	UROPA 2007-1 A2B	569
SPNTAB 1 1/8 05/07/20	9.414	VALMUN 4 3/8 07/16/15	212
STANLN 1 3/4 10/29/17	2.950	VW 1 10/26/16	145
SWEDA 1 3/4 06/18/15	4.181	VW 6 7/8 01/15/14	60.447
TMENRU 6 1/4 02/02/15	898		
TOTALE			909.931

L'attuale configurazione del portafoglio dell'Ente risulta in linea agli indirizzi del CiG in vigore. Ai fini di tale comparazione sono state considerate tutte le attività finanziarie, immobilizzate e non immobilizzate e i singoli mandati di gestione sono stati attribuiti al comparto di appartenenza, in funzione della tipologia del mandato, indipendentemente dalle politiche d'investimento adottate dai gestori nel corso dell'esercizio.

	Valore al costo storico	Allocazione (valore %)	Indirizzi CiG
Comparto azionario	191.604.543	30,66%	0-40%
Comparto obbligazionario	384.198.788	61,49%	40-95%
Comparto monetario	49.071.667	7,85%	min 5%
Gestione valutaria	0	0,00%	0-5%
Totale	624.874.998	100,00%	

Nell'ambito delle gestioni esposte in valuta ed esclusivamente con finalità di copertura dal rischio cambio, i gestori fanno ricorso a contratti su valuta a termine. Nella tabella che segue è riportato l'elenco di tali contratti in essere al 31.12.2013.

Dettaglio dei contratti su valuta a termine aperti al 31.12.2013

Data apertura	Operazione	Valuta	Contratto	Cambio all'apertura	Cambio al 31/12/13	Cambio a termine	Data termine	Q.tà in valuta	Q.tà in EURO al cambio all'apertura	Q.tà in EURO al cambio al 31/12/13	Q.tà in EURO al cambio a termine
20/11/13	Vendita	USD	Acquisto EUR 20.300.000,00/Ven. USD 27.450.654,70 scad. 21/02/2014	1,3527	1,3791	1,3522	21/02/14	27.450.655	20.293.232	19.904.760	20.300.000
16/12/13	Vendita	USD	Acquisto EUR 2.416.793,26/Ven. USD 3.325.000,00 scad. 21/05/2014	1,3776	1,3791	1,3758	21/05/14	3.325.000	2.413.618	2.410.993	2.416.793
19/03/13	Vendita	USD	Acquisto EUR 392.884,02/Ven. USD 510.000 scad. 15/04/2014	1,2944	1,3791	1,2981	15/04/14	510.000	394.005	369.806	392.884
24/09/13	Vendita	DKK	Acquisto EUR 1.456.560,19/Ven.DKK 10.848.000 scad. 01/04/2014	7,4571	7,4593	7,4477	01/04/14	10.848.000	1.454.721	1.454.292	1.456.560
27/09/13	Vendita	DKK	Acquisto EUR 390.439,15/Ven. DKK 2.910.000 scad. 02/01/2014	7,4573	7,4593	7,4531	02/01/14	2.910.000	390.222	390.117	390.439
18/11/13	Vendita	GBP	Acquisto EUR 2.770.141,03/Ven. GBP 2.326.918,47 scad. 18/02/2014	0,8388	0,8337	0,8400	18/02/14	2.326.918	2.774.104	2.791.074	2.770.141
19/11/13	Vendita	NOK	Acquisto EUR 1.446.424,30/Ven. NOK 11.920.000,00 scad. 18/02/2014	8,2285	8,363	8,2410	18/02/14	11.920.000	1.448.624	1.425.326	1.446.424
20/11/13	Vendita	SEK	Acquisto EUR 1.872.272,57/Ven. SEK 16.805.000,00 scad. 18/02/2014	8,9195	8,8591	8,9757	18/02/14	16.805.000	1.884.074	1.896.920	1.872.273
20/11/13	Vendita	NOK	Acquisto EUR 48.393,60/Ven. NOK 400.000,00 scad. 18/02/2014	8,228	8,363	8,2656	18/02/14	400.000	48.614	47.830	48.394
20/11/13	Vendita	CHF	Acquisto EUR 969.494,22/Ven. CHF 1.194.000,00 scad. 18/02/2014	1,2323	1,2276	1,2316	18/02/14	1.194.000	968.920	972.630	969.494
29/11/13	Vendita	USD	Acquisto EUR 471.208,85/Ven. USD 641.000,00 scad. 18/02/2014	1,3611	1,3791	1,3603	18/02/14	641.000	470.943	464.796	471.209
29/11/13	Vendita	AUD	Acquisto EUR 324.310,26/Ven. AUD 486.000,00 scad. 06/01/2014	1,4934	1,5423	1,4986	06/01/14	486.000	325.432	315.114	324.310
06/12/13	Vendita	USD	Acquisto EUR 586.473,33/Ven. USD 801.000,00 scad. 18/02/2014	1,3661	1,3791	1,3658	18/02/14	801.000	586.341	580.814	586.473
10/12/13	Vendita	AUD	Acquisto EUR 65.985,56/Ven. AUD 100.000,00 scad. 06/01/2014	1,5039	1,5423	1,5155	06/01/14	100.000	66.494	64.838	65.986
11/12/13	Vendita	USD	Acquisto EUR 143.252,72/Ven. USD 197.000,00 scad. 04/02/2014	1,3767	1,3791	1,3752	04/02/14	197.000	143.096	142.847	143.253
11/12/13	Acquisto	GBP	Acquisto GBP 350.000,00 /Ven. EUR 417.244,35 scad. 18/02/14	0,84025	0,8337	0,8388	18/02/14	350.000	416.543	419.815	417.244
11/12/13	Vendita	USD	Acquisto EUR 4.179.362,01/Ven. USD 5.763.056,02 scad. 04/02/2014	1,3767	1,3791	1,378932	04/02/14	5.763.056	4.186.138	4.178.853	4.179.362
13/12/13	Vendita	USD	Acquisto EUR 64.705,67/Ven. USD 89.000,00 scad. 04/02/2014	1,3727	1,3791	1,3755	04/02/14	89.000	64.836	64.535	64.706
23/12/13	Vendita	DKK	Acquisto EUR 390.131,57/Ven. DKK 2.910.000,00 scad. 04/02/2014	7,4612	7,4593	7,4590	04/02/14	2.910.000	390.018	390.117	390.132
23/12/13	Acquisto	DKK	Acquisto DKK 2.910.000,00/Ven. EUR 390.045,08 scad. 02/01/14	7,4612	7,4593	7,4607	02/01/14	2.910.000	390.018	390.117	390.045
24/12/13	Vendita	GBP	Acquisto EUR 492.967,75/Ven. GBP 413.000,00 scad. 18/02/2014	0,83603	0,8337	0,8378	18/02/14	413.000	494.001	495.382	492.968
24/12/13	Vendita	USD	Acquisto EUR 556.412,64 Ven. USD 761.000,00 scad. 04/02/2014	1,3684	1,3791	1,3677	04/02/14	761.000	556.124	551.809	556.413

Data apertura	Operazione	Valuta	Contratto	Cambio all'apertura	Cambio al 31/12/13	Cambio a termine	Data termine	Q.tà in valuta	Q.tà in EURO al cambio all'apertura	Q.tà in EURO al cambio al 31/12/13	Q.tà in EURO al cambio a termine
10/12/13	Vendita	USD	Acquisto EUR 48.747.516,24/Ven. USD 67.000.000,00 scad. 17/01/2014	1,375	1,3791	1,3744	17/01/14	67.000.000	48.727.273	48.582.409	48.747.516
10/12/13	Vendita	GBP	Acquisto EUR 5.381.075,83/Ven. GBP 4.500.000,00 scad. 17/01/2014	0,83645	0,8337	0,8363	17/01/14	4.500.000	5.379.879	5.397.625	5.381.076
10/12/13	Vendita	SEK	Acquisto EUR 1.888.439,23/Ven. SEK 17.000.000,00 scad. 17/01/2014	8,9897	8,8591	9,0021	17/01/14	17.000.000	1.891.053	1.918.931	1.888.439
10/12/13	Vendita	CHF	Acquisto EUR 1.390.879,76/Ven. CHF 1.700.000 scad. 17/01/14	1,2214	1,2276	1,2222	17/01/14	1.700.000	1.391.845	1.384.816	1.390.880
10/12/13	Vendita	NOK	Acquisto EUR 1.067.410,15/Ven. NOK 9.000.000,00 scad. 17/01/2014	8,4015	8,363	8,4316	17/01/14	9.000.000	1.071.237	1.076.169	1.067.410
18/12/13	Acquisto	GBP	Acquisto GBP 200.000/Ven. EUR 238.178,32 scad. 17/01/2014	0,8401	0,8337	0,8397	17/01/14	200.000	238.067	239.894	238.178
18/12/13	Vendita	NOK	Acquisto EUR 59.476,59/Ven. NOK 500.000,00 scad. 17/01/2014	8,3795	8,363	8,4067	17/01/14	500.000	59.669	59.787	59.477
18/12/13	Acquisto	CHF	Acquisto CHF 200.000,00/Ven. EUR 163.799,76 scad. 17/01/14	1,2211	1,2276	1,2210	17/01/14	200.000	163.787	162.920	163.800
23/12/13	Vendita	SEK	Acquisto EUR 111.091,98/Ven. SEK 1.000.000,00 scad. 17/01/2014	8,9873	8,8591	9,0016	17/01/14	1.000.000	111.268	112.878	111.092