

Azioni Cassa
(data operazione 31.12.12)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC	PM dicembre 2012	C/val al PM dicembre 2012	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo
Euro										
ALLIANZ	EUR	190.250,00	76,5556666	14.564.715,57	103,435	19.678.508,75		5.113.793,18	5.113.793,18	1.834.967,82
E-ON NEW	EUR	395.000,00	17,22371699	6.803.368,21	14,112	5.574.240,00	1.229.128,21			4.483.891,79
RWE AG	EUR	178.500,00	27,72499356	4.948.911,35	31,651	5.649.703,50		700.792,15	700.792,15	4.833.695,98
SANOFI AVENTI	EUR	127.700,00	54,8856827	7.008.901,68	71,2858	9.103.196,66		2.094.294,98	666.054,74	
TOTAL	EUR	234.000,00	38,24866906	8.950.188,56	39,0284	9.132.645,60		182.457,04	182.457,04	759.804,35
UNILEVER NEW	EUR	701.612,00	21,03867363	14.760.985,88	29,2568	20.526.921,96		5.765.936,08		
VEOLIA	EUR	669.400,00	8,5149	5.699.874,06	8,9253	5.974.595,82		274.721,76	274.721,76	23.026.257,00
		2.496.462		62.736.945,31		75.639.812,29	1.229.128,21	14.131.995,19	6.937.818,87	34.938.616,94
BP EMILIA	EUR	511.326,00	5,711713	2.920.547,36	4,907	2.509.076,68	411.470,68			7.469.962,67
BMPS	EUR	6.312.000,00	0,26524552	1.674.229,72	0,2118	1.336.881,60	337.348,12			16.702.266,68
ENEL NEW	EUR	100.000,00	2,6753972	267.539,72	3,045	304.500,00		36.960,28	36.960,28	139.060,55
ENI	EUR	3.317.500,00	15,78652143	52.371.784,84	18,172	60.285.610,00		7.913.825,16	7.913.825,16	4.705.572,34
FIERA MILANO	EUR	660.000,00	3,6028	2.377.848,00	3,883	2.562.780,00		184.932,00	184.932,00	2.387.220,00
MEDIASET	EUR	2.073.700,00	2,1208	4.397.902,96	1,466	3.040.044,20	1.357.858,76			16.050.933,71
MEDIOBANCA	EUR	70.000,00	4,65005086	325.503,56	4,362	305.340,00	20.163,56			593.399,50
MEDIOLANUM	EUR	1.136.700,00	2,8728	3.265.511,76	3,714	4.221.703,80		956.192,04	956.192,04	2.592.233,95
TELECOM I NEW	EUR	24.238.825,00	0,82586634	20.018.029,69	0,6993	16.950.210,32	3.067.819,37			39.458.041,49
TERNA	EUR	7.230.000,00	2,59723599	18.778.016,21	2,955	21.364.650,00		2.586.633,79	2.586.633,79	297.565,19
UNICREDIT NEW	EUR	10.349.919,00	3,74466731	38.757.003,34	3,656	37.839.303,86	917.699,48			115.708.999,26
UNIONE B ITA	EUR	470.000,00	3,166	1.488.020,00	3,219	1.512.930,00		24.910,00	24.910,00	7.585.408,13
		56.469.970		146.641.937,16		152.233.030,46	6.112.359,97	11.703.453,27	11.703.453,27	213.690.663,47
Sterline Inglesi										
BP AMOCO	GBP	1.560.000,00	5,43643311	8.480.835,65	5,24261733	8.178.483,03	302.352,62			1.527.277,69
GLAXO SMITH	GBP	452.335,00	17,23766187	7.797.197,78	16,61144468	7.513.937,83	283.259,95			1.951.361,49
		2.012.335,00		16.278.033,43		15.692.420,86	585.612,57			3.478.639,18
Dollari										
MICROSOFT	USD	285.500,00	19,93444883	5.691.285,14	20,43747158	5.834.898,14		143.613,00	143.613,00	506.665,93
WORLDCOM	USD	1.621,00	0,0077298	12,53	0,0075792	12,29	0,24			57.310,11
		287.121,00		5.691.297,67		5.834.910,43	0,24	143.613,00	143.613,00	563.976,04
TOTALE EURO		58.966.432,00		209.378.882,47		227.872.842,75	7.341.488,18	25.835.448,46	18.641.272,14	248.629.280,41
TOTALE EXTRAEURO		2.299.456,00		21.969.331,10		21.527.331,29	585.612,81	143.613,00	143.613,00	4.042.615,22
TOTALE GENERALE		61.265.888,00		231.348.213,57		249.400.174,04	7.927.100,99	25.979.061,46	18.784.885,14	252.671.895,63

Portafoglio Cassa
Fondi ed ETF
(data operazione 31/12/2012)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC	PM dicembre 2012	C/val al PM dicembre 2012	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo
ETF Azionari Immobiliari										
EASY ETF	EUR	13.580,00	135,631	1.841.868,98	170,65	2.317.427,00	-	475.558,02	475.558,02	1.679.914,80
ISH FTSE NAR	EUR	5.108.500,00	15.427.443,8	78.811.096,65	16.6824	85.222.040,40	-	6.410.943,75	1.143.831,00	1.143.831,00
ISH FTSE EPRA	EUR	847.700,00	21.8949	18.560.306,73	26.9221	22.821.864,17	-	4.261.557,44	4.261.557,44	3.175.662,83
		5.969.780,00	99.213.272,36		110.361.331,57			11.148.059,21	5.880.946,46	4.855.577,63
FONDI Obbligazioni Convertibili										
AVIVA CONV	EUR	103.852,729	93.322.009,96	9.691.745,41	103.2954	10.727.509,18	-	1.035.763,77	308.254,64	308.254,64
M&G GL CONV	EUR	904.690,822	10.429.210,00	9.435.210,57	11.5382	10.438.503,64	-	1.003.293,07	564.789,43	564.789,43
SCHELCHER CON	EUR	57.198,95	336.719.252,4	19.259.987,68	385.2283	22.034.539,87	-	2.774.552,19	796.345,28	796.345,28
CS GLB CONVERT	EUR	13.457.621	1.114.609.999,8	14.999.998,94	1.148,25	15.452.713,31	-	452.714,37		
ODDO CONVERT	EUR	9.672,86	1.033.820.000,02	10.000.000,26	1.035,28	10.014.122,64	-	14.122,38		
RWC GLOB CONV	EUR	12.360,28	1.213.564.400,2	14.999.999,91	1.246,67	15.409.183,38	-	409.183,47		
		1.101.233,27		78.386.942,77		84.076.572,02	-	5.689.629,25	1.669.389,35	-
FONDI Obbligazionari										
PICT EM DEBT	EUR	346.345,6000	135.702.604,5	46.999.999,99	159.1847	55.132.920,43	-	8.132.920,44		
AVIVA FD EMER	EUR	123.665.5570	137.467.546,4	17.000.000,70	158.8211	19.640.699,79	-	2.640.699,09		
AXA FDN INF	EUR	497.413.4500	94.590.000001	47.050.338,24	93,85	46.682.252,28	368.085,96			3.317.747,71
BLUEBAY FUND	EUR	149.997.1700	132.0363	19.805.073,72	148,44	22.265.579,92	-	2.460.506,20	194.926,28	194.926,28
INVESCO FUND	EUR	803.972.0700	12.9773	10.433.386,74	15.7281	12.644.953,11	-	2.211.566,37	566.613,30	566.613,30
LOOMIS OPP BD	EUR	1.500.000.0000	10,00	15.000.000,00	11,24	16.860.000,00	-	1.860.000,00		
PIMCO GL BND	EUR	3.550.788.9980	21.122.066,12	74.999.999,99	23.2572	82.581.409,88	-	7.581.409,89		
PIONEER CORP	EUR	2.503.066.2570	7.976.2275	19.965.025,91	8.931	22.354.884,74	-	2.388.858,83	34.974,09	34.974,09
ROBECO LUX	EUR	121.506.6820	123.450.0001	15.000.000,02	136.0232	16.527.727,71	-	1.527.727,69		
SCHR OPP BND	EUR	3.000.000.0000	10,00	30.000.000,00	10,87	32.610.000,00	-	2.610.000,00		
SCHRODER CORP	EUR	1.215.959.0800	18.094.966,73	22.002.739,10	20,15	24.501.575,46	-	2.498.836,36	497.260,97	497.260,97
TEMPLETON GLO	EUR	4.933.651.6660	15.162.2657	74.805.337,43	16.7635	82.705.269,70	-	7.899.932,27	194.662,59	194.662,59
HSBC EMR MKT	USD	2.430.133.6570	9.356.653,63	22.742.779,17	10.09072306	24.521.805,72	-	1.779.026,55		
PIMCO EM BOND	USD	4.562.386.1320	8.307.083,68	37.900.123,38	9.087464	41.460.519,72	-	3.560.396,34		
TEMP FD EM BD	USD	1.417.680.9710	11.447.12111	16.228.365,77	12.376.837,99	17.546.407,65	-	1.318.041,68	248.438,63	248.438,63
BLUEBAY EM CP	EUR	58.480.5700	171,00	10.000.177,47	178,73	10.452.232,28	-	452.054,81		
FRANK TP TOTR	EUR	152.998.7760	15.460.000002	2.365.361,08	18.2815	2.797.047,12	-	431.686,04	134.638,92	134.638,92
JPM EM MKT BD	EUR	125.707.1020	79.549.999,97	9.999.999,96	78,28	9.840.351,94	159.648,02			159.648,02
VONTobel ABS	EUR	12.892.1350	116.350.0072	1.500.000,00	116.3332	1.499.783,32	216,68			216,68
BNY EMERG MKT	EUR	6.220.452.8490	1.6076	10.000.000,00	1.5826	9.844.488,68	155.511,32			155.511,32
GS GL FIX INC	EUR	1.615.508.8850	12.380.0000	20.000.000,00	12.71500	20.541.195,47	-	541.195,47		
HENDERSON CB	EUR	40.683.4800	122.900.0000	4.999.999,69	134.800.000	5.484.133,10	-	484.133,41		
JB MULTIBOND	EUR	19.758.1600	125.600.0000	2.481.624,90	136.24000	2.691.851,72	-	210.226,82	18.375,10	18.375,10
M&G EURO CORP	EUR	647.152.8520	15.452.300	10.000.000,01	16.63170	10.763.252,09	-	763.252,08		
		36.050.202,10		541.280.333,27		591.950.341,83	683.461,98	51.353.470,54	1.889.889,88	3.633.123,73
Vari										
SSGA US FND	USD	191.594.949	130.248.7315	24.954.999,12	165.169.1978	31.645.578,35	-	6.690.579,23		
SSGA US EUR	EUR	292.397.661	129,2	37.777.777,80	148,51	43.423.976,64	-	5.646.198,64	2.222.222,22	2.222.222,22
SEB IMMOINVEST	EUR	409.500.000	48,84	19.999.980,00	41.2318	16.864.422,10	3.115.557,90			3.115.557,90
FAST EUROPE F	EUR	289.117.990	120.851.7169	34.940.405,49	134,913	39.769.773,38	-	4.065.369,89	1.559.594,41	1.559.594,41
OYSTER EUR OP	EUR	30.303.145	1070.652525	33.068.503,23	1.254,90	38.780.356,66	-	5.693.826,43	3.413.469,48	3.413.469,48
BGF EUROPEAN	EUR	686.222.930	72.411.75865	49.710.571,97	85,6778	58.620.342,07	-	9.108.770,10	5.280.428,07	5.280.428,07
BGF WORL MIN	EUR	2.325.581.400	1.162.2657	6,25	14.534.883,75	13.348.917,24	1.186.046,51			6.651.162,80
CARMIGNAC COM	EUR	24.225.393	319.099.9988	7.749.945,47	257,64	6.973.831,12	776.908,35			3.026.962,86
JPM NAT RES	EUR	411.353.353	17.861.00001	7.262.911,57	15.7733	6.988.399,84	776.511,73			3.511.600,17
SWISSCANTO WT	EUR	99.295.000	97.651.24669	9.696.280,54	108.6247	10.769.889,59	-	1.089.609,05	378.668,61	378.668,61
ALLIANZ RCM	EUR	32.365.270	1235.692669	33.068.503,92	1427,6	46.204.859,45	-	6.204.659,53		
BNP PAR L1	EUR	3.099.778	11291.12826	34.999.980,97	12829,12	39.767.423,94	-	4.767.432,97		
FIDELITY GL R	EUR	350.877.190	14.250.00001	4.999.999,96	14,23	4.992.882,41	7.017,55			7.017,55
INVESCO BAL R	EUR	1.373.826.370	119.946.596	125,16	19.999.999,95	14,56	1.999.999,95			
PICET MEGATR	EUR	11.946.596	857.4399988	10.000.000,32	858,86	10.016.581,25	-	29.650,04		
PIO EU POTENT	EUR	11.862.624	1.162.2657	5,29	10.000.000,00	5,433	10.270.321,36	-	270.321,36	
PIO EUROLAND	EUR	1.893.359.188	2.314.916.915	6,48	15.000.000,00	6,621	15.326.388,89	-	326.388,89	
PIO TOP E PLA	EUR	2.314.916.915	2.314.916.915	2.072.880,00	26,362	2.372.580,00	-	299.700,00	291.320,00	291.320,00
TONTOF FND	EUR	255.490.352	97.85104857	24.999.999,92	109.9921	28.101.921,45	-	3.101.921,63		
ISHARE MSCW	EUR	992.550.000	18.9072	18.768.341,36	21,4735	21.313.522,43	-	2.547.181,07	1.233.541,14	1.233.541,14
SPORT S&P 500	EUR	515.000.000	19,24	9.908.600,00	19,225	9.900.875,00	7.725,00			7.725,00
ISH S&P500 EU	EUR	230.000.000	8,80174452	2.024.401,24	10.8172	2.487.956,00	-			
EURO STOXX 50	EUR	90.000.000	23.032	2.072.880,00	26,362	2.372.580,00	-	299.700,00	291.320,00	291.320,00
LYXOR CHIEMC	EUR	82.642.000	48,4	3.098.872,80	67,9019	5.611.540,56	-	1.611.687,76		
LYXOR HEA CAR	EUR	87.393.000	41.816.69996	3.654.486,86	50,59	4.421.211,87	-	766.725,01	345.055,39	345.055,39
LYXOR INDUST	EUR	271.554.000	26.970.99999	7.324.082,93	34.7512	9.436.827,36	-	2.112.744,43		2.112.744,43
LYXOR INSUR	EUR	325.921.000	13.29120001	4.331.881,20	18.4912	6.026.670,40	-	393.429,67		393.429,67
LYXOR NEW EN	EUR	148.153.000	13.1819	1.952.938,03	12.5071	1.852.964,39	99.973,64			
LYXOR PER HOU	EUR	46.339.000	41.52480006	1.924.217,71	53,2329	2.466.759,35	-	542.541,64	75.773,53	75.773,53
LYXOR RETAIL	EUR	261.123.000	24.4152	6.375.370,27	27.9841	7.307.292,14	-	931.921,87	931.921,87	931.921,87
GENER EST EUR	EUR	38.342,24	260.8090001	9.999.999,97	271,0700	10.393.429,64	-	426.202,71		426.202,71
GENER EST EUR	EUR	147.271,07	101.85300	14.999.999,99	106,2300	15.644.605,45	-	644.605,46		
GENER S&M CAP	EUR	147.271,07	537.263.629,93	1.256.144.178,33	-	1.377.093.464,69	35.022,45	59.446.352,47	19.539.528,35	26.527.682,06
MORG ST GLB I	EUR	583.839.327	42.8200	24.999.999,98	43,550	25.426.202,69	-			

PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO
CASH PLUS SCHRÖDER
(data operazione 31.12.2012)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	Controvalore al PMC	Scarti positivi in Euro	Scarti negativi in Euro	C/val. al PMC + scarti	PMC unitario comp. scarti	PM dicembre 2012	C/val al PM dicembre 2012	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo	ICU su scarti positivi
Euro															
BELGIO 2020	EUR	2.000.000	113.110000	2.262.200,00	242,93		2.262.442,93	113.1221465	115.311	2.306.220,00	43.777,07			30,37	
BUND 04/01/18	EUR	4.500.000	116.941008	5.262.345,36	2.503,59		5.264.848,95	116.9966433	117.999	5.309.955,00	45.106,05			312,95	
BUND 04/07/16	EUR	1.500.000	112.543850	1.688.157,75	192,95		1.688.350,70	112.5567133	113.718	1.705.770,00	17.419,30			24,12	
FINNISH 2017	EUR	3.000.000	113.192378	3.395.771,34	889,54		3.396.660,88	113.2220293	115.775	3.473.250,00	76.589,12			111,19	
NETH 3,5% 20	EUR	4.000.000	116.349250	4.653.970,00	84,98		4.654.054,98	116.3513745	116.678	4.667.120,00	13.065,02			10,62	
NETH 4,25% 13	EUR	1.000.000	106.161000	1.061.610,00	1.050,62		1.062.660,62	106.266062	102.401	1.024.010,00	38.650,62			49.477,54	
OAT 25/04/13	EUR	1.000.000	104.631000	1.046.310,00	-	382,58	1.045.927,42	104.592742	101,37	1.013.700,00	32.227,42			68.404,64	-
		17.000.000	19.370.364,45	4.964,61	-	382,58	19.374.946,48			19.500.025,00	70.878,04	195.956,56	-	117.882,18	620,58
Franchi Svizzeri															
SWISS 01/2018	CHF	1.000.000	88.805111	888.051,11	762,60		888.813,71	88.8813705	95.28909874	952.890,99	64.077,28			95,32	
SWISS 10/6/15	CHF	1.000.000	92.984535	929.845,35	63,51		929.908,86	92.99088626	91.12574553	911.257,46	18.651,41			68.741,44	7,94
		2.000.000	1.817.896,46	828,11	-	1.818.722,57				1.864.148,44	18.651,41	64.077,28	-	68.741,44	103,26
Sterline Inglesi															
UK TR 07/9/16	GBP	1.000.000	142.098458	1.420.984,58	977,55		1.421.962,13	142.196213	138.0620022	1.380.620,02	41.342,11			41.342,11	122,19
		1.000.000	1.420.984,58	977,55	-	1.421.962,13				1.380.620,02	41.342,11	-	-	41.342,11	122,19
Yen Giapponesi															
JAPAN 20/9/18	JPY	168.750.000	1.041286	1.757.169,90	-	108,84	1.757.061,05	1.041221361	0.94375495	1.592.586,48	164.474,57			164.474,57	-
		168.750.000	1.041286	1.757.169,90	-	108,84	1.757.061,05			1.592.586,48	164.474,57	-	-	164.474,57	-
Corone Norvegesi															
NORWEG 05/13	NOK	3.000.000	13.860072	415.802,17	1.649,03		417.451,20	13.91504003	13.8675612	416.026,84	1.424,36			3.083,31	206,13
NORWEG 05/19	NOK	30.000.000	15.815204	4.744.561,13	1.299,31		4.745.860,44	15.81953481	15.86353306	4.759.059,92	13.199,47				162,41
		33.000.000	5.160.363,30	2.948,35	-	5.163.311,65				5.175.086,75	1.424,36	13.199,47	-	3.083,31	368,54
Corone Svedesi															
SWEDEN 12/20	SEK	16.000.000	14.673239	2.347.718,31	-	181,99	2.347.536,32	14.672102	14.82393381	2.371.829,41	24.293,09				-
		16.000.000	14.673239	2.347.718,31	-	181,99	2.347.536,32			2.371.829,41	-	24.293,09	-	-	-
Dollari Statunitensi															
US TR 06/15	USD	500.000	80.959816	404.799,08	418,68		405.217,76	81.04355208	78.78816129	393.940,81	11.276,95			11.698,63	52,34
US TR 06/17	USD	3.400.000	83.0410647	2.823.396,20	779,51		2.824.175,71	83.06399157	82.19880249	2.794.759,28	29.416,43			29.416,43	97,44
		6.400.000	5.171.162,99	1.304,82	-	5.172.467,81				5.076.988,33	95.479,49	-	-	95.901,16	163,11
TOTALE EURO		17.000.000	19.370.364,45	4.964,61	-	382,58	19.374.946,48			19.500.025,00	70.878,04	195.956,56	-	117.882,18	620,58
TOTALE EXTRAEURO		227.150.000	17.675.295,54	6.056,63	-	290,83	17.681.061,54			17.461.259,43	321.371,93	101.569,85	-	373.542,59	757,10
TOTALE GENERALE		244.150.000	37.045.659,99	11.021,44	-	673,41	37.056.008,02			36.961.284,43	392.249,97	297.526,41	-	491.424,77	1.377,68

PORTAFOGLIO AZIONARIO
CASH PLUS SCHRODER
(data operazione 31.12.2012)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC	PM dicembre 2012	C/val al PM dicembre 2012	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo
Euro										
AIR LIQUIDE S	EUR	1.568	87.22938776	136.775,68	94.6611	148.428,60		11.652,92		
AMADEUS IT	EUR	12.943	14.38220119	186.148,83	18.5229	239.741,89		53.593,06		
ARKEMA	EUR	3.799	58.0828639	220.677,40	80.2921	305.029,69		84.352,29	7.564,74	
BNP	EUR	9.201	30.99099554	285.148,15	43.4703	399.970,23		114.822,08	85.402,34	
CHRISTIA DIOR	EUR	1.266	96.26864929	121.876,11	128.0105	162.061,29		40.185,18	17.830,00	
DAIMLER AG	EUR	5.028	36.35442721	182.790,06	40.013	201.185,36		18.395,30	18.395,30	12.810,81
DELTA LLOYD	EUR	5.795	12.81884901	74.285,23	12.1776	70.569,19	3.716,04			16.138,47
DEUTSCHE BANK	EUR	5.554	29.34411595	162.977,22	33.771	187.564,13		24.586,91	24.586,91	51.055,43
DEUTSCHE TEL	EUR	21.741	8.86565157	192.768,35	8.547	185.820,33	6.948,02			123.462,08
EBRO FOODS	EUR	8.572	13.54580611	116.114,65	14.5314	124.563,16		8.448,51		
EDENRED	EUR	7.901	17.72364891	140.034,55	23.4124	184.981,37		44.946,82		
ESSILOR INTER	EUR	1.589	52.71590938	83.765,58	76.4732	121.515,91		37.750,33		
GALP B	EUR	10.712	11.45594754	122.716,11	11.7776	126.161,65		3.445,54	3.445,54	21.473,82
GAZ DE FRANCE	EUR	11.141	19.8824145	221.509,98	15.6742	174.626,26	46.883,72			77.114,02
GEA GROUP AG	EUR	8.850	19.76270508	174.899,94	24.896	220.329,60		45.429,66		
HEINEKEN NEW	EUR	4.503	35.0150222	161.904,83	50,28	226.662,24		64.757,41	2.671,74	
INFINEON	EUR	16.933	5.00813469	94.134,31	5.938	94.578,29		142,98	443,98	8.291,14
ING GROEP NEW	EUR	37.472	6.43157524	240.360,80	7.1237	266.226,92		25.866,09	9.786,56	
ISH BG EU COR	EUR	6.467	111.9553997	724.015,57	123.2882	797.304,79		73.289,22	40.570,43	
JC DECAUX SA	EUR	7.239	17.2243984	124.887,42	18.2089	131.814,23		7.126,81		
METRO AG	EUR	4.219	28.4602668	120.073,95	21.412	90.337,23	29.736,72			
MICHELIN B'	EUR	2.397	50.61116841	121.315,01	71.3216	170.957,88		49.642,87	29.178,89	42.610,93
MTU AERO ENG	EUR	2.670	50.37974906	134.513,93	66,8	183.696,00		49.182,07		
REPSOL	EUR	13.175	16.32150285	215.035,80	16.0845	211.913,29	3.122,51			3.122,51
REPSOL DIR13	EUR	-	-	-	0,471	6.205,43				
SAFRAN	EUR	3.810	30.21901837	115.134,46	32.2955	123.045,86		7.911,40		
SANOFI AVENTI	EUR	4.218	54.8856827	231.507,81	71.2858	300.683,50		69.175,59	22.000,15	
SCH GLB DYNAM	EUR	257.516	117.1660403	30.177.425,59	120,79	31.105.357,64		927.932,05		
SOLVAY SA	EUR	2.657	81.16351524	215.651,46	107.2711	285.019,31		69.367,85	12.578,38	
SYMRISE	EUR	2.366	20.46048544	48.470,89	26.926	63.787,69		15.316,80	5.592,67	
UCB	EUR	2.121	41.10904762	87.192,29	44.2705	93.897,73		6.705,44		
VALLOUREC	EUR	6.573	38.34312947	252.029,39	40.1447	263.871,11		11.841,72	11.841,72	34.686,11
		502.079,00		35.485.941,38	37.267.907,80	90.407,01	1.872.373,43	291.869,35	390.765,32	
ATLANTIA	EUR	9.506	13.75202924	130.726,79	13.247	125.925,98	4.800,81			4.800,81
AUTOGRILL SPA	EUR	29.777	7.20766498	214.622,64	8.156	242.861,21		28.238,57	10.412,73	
PIRELLI&C	EUR	14.904	8.72236648	129.998,15	8.815	131.378,76		1.380,61		
SAIPEM	EUR	2.991	34.09154798	101.967,82	30,4	90.926,40	11.041,42			11.041,42
		57.178,00		577.315,40		591.092,35	15.842,23	29.619,18	10.412,73	15.842,23
Franchi Svizzeri										
CS GROUP	CHF	8.965	17.48498717	156.752,91	18.78561962	168.413,08		11.660,17	11.660,17	16.215,11
JULIUS BAER G	CHF	9.837	27.47577005	270.279,15	27.05434062	266.133,55	4.145,60			4.563,43
ROCHE HOLDING	CHF	2.569	127.6032814	327.812,83	153.4567594	394.230,42		66.417,59		
SWATCH GROUP	CHF	415	383.4587229	159.135,37	37.95693977	157.519,86	1.615,51			1.615,51
SYNGENTA	CHF	223	251.7950673	56.150,30	308.0533466	68.695,90		12.545,60	183,65	
		22.009,00		970.130,56		1.054.992,81	5.761,11	90.623,36	11.843,82	22.394,05
Sterline Inglesi										
BG GROUP PLC	GBP	27.624	16.01898675	442.508,49	12.76939101	352.741,66	89.766,83			89.766,83
BHP BILLITON	GBP	14.684	22.92305419	336.693,82	25.49577258	374.481,91		37.788,08	8.884,63	
CARILLION	GBP	20.565	3.56299113	73.272,09	3.74231099	76.960,63		3.688,54		
CARNIVAL PLC	GBP	8.475	25.75116342	218.241,41	29.92905281	253.648,72		35.407,61	238,60	
EXPERIAN PLC	GBP	20.834	8.92870644	186.020,67	12.44136748	259.203,45		73.182,79		
GENUS PLC	GBP	13.943	17.17161443	239.423,82	17.04705306	237.687,06	1.736,76			1.736,76
HAYS	GBP	71.427	0.80404511	57.430,53	0.99252543	70.893,11		13.462,58	13.462,58	704,49
IMPERIAL TOBA	GBP	6.199	29.42320697	182.394,46	29.92280358	185.491,46		3.097,00		
INTERTEK	GBP	3.793	22.95207224	87.057,21	38.13135645	144.632,24		57.575,03		
INVENSYN	GBP	46.147	3.8711316	178.641,11	3.9567455	182.591,93		3.950,83		
ISH SAP500 GB	GBP	361.816	11.01683099	3.986.065,72	10.75150104	3.890.065,10	96.000,62			96.000,62
LEGAL&GENERAL	GBP	73.594	1.25165842	92.114,55	1.7920598	131.884,85		39.770,30		
LONDON STOCK	GBP	15.413	11.57264582	178.369,19	12.72221541	196.087,51		17.718,31	17.718,31	11.371,25
PRUDENTIAL	GBP	19.195	7.72184579	148.220,83	10.90748683	209.369,21		61.148,38		
RBS	GBP	49.118	2.75649057	135.491,54	3.76020096	184.693,55		49.202,01	49.202,01	48.786,30
ROY DUC SHEL	GBP	207	21.68033816	4.487,83	25.97328759	5.376,47		888,64		
SHIRE PLC	GBP	13.090	24.17112376	316.400,01	23.33439529	305.447,23	10.952,77			10.952,77
TATE & LYLE	GBP	27.551	7.3816003	203.370,47	9.37287097	258.231,97		54.961,50		
UNILEVER GB	GBP	11.796	23.00418956	271.357,42	29.51978924	348.215,43		76.888,02		
VIRGIN MEDIA	GBP	9.981	16.78092977	167.490,46	27.25670874	272.049,21		104.558,75	10.700,89	
VODAFONE NEW	GBP	173.413	2.01203681	348.913,34	1.9448597	337.263,95	11.649,39			11.649,39
WEIR GROUP	GBP	4.200	19.02607174	79.912,17	22.6410979	95.092,61		15.180,44		
WOOD GROUP (J	GBP	14.388	7.15278148	102.914,22	9.20977821	132.510,20		29.596,07		
XSTRATA PLC	GBP	9.972	12.94137886	129.051,43	12.8115427	127.756,70	1.294,72			11.883,44
		1.017.429,00		8.165.842,49		8.632.376,25	211.401,09	677.934,88	100.207,02	282.851,85
Yen Giapponesi										
SCH JAPAN EQ	JPY	477.568,61	6.46307143	3.086.560,04	6.19578646	2.958.913,13	127.646,91			127.646,91
		477.568,61		3.086.560,04		2.958.913,13	127.646,91			127.646,91
Corone Norvegesi										
DNB NOR ASA	NOK	17.386	7.64685379	132.948,20	9.62127295	167.275,45		34.327,25	27.910,14	
TELEFON	NOK	8.215	11.82608034	97.151,25	15.48902467	127.242,34		30.091,09		
		25.601,00		230.099,45		294.517,79		64.418,34	27.910,14	
Corone Svedesi										
KINNEVIK INV	SEK	7.849	15.04050962	118.052,96	15.42833838	121.097,03		3.044,07		
SANDVIK AB	SEK	24.474	9.98579104	244.392,25	11.84735493	289.952,16		45.559,91		
SWEDBANK AB A	SEK	9.549	10.50400984	100.302,79	14.62572827	139.661,08		39.358,29		
SWEDISH MATCH	SEK	4.483	25.45056658	114.094,89	26.18130972	117.370,81		3.275,92		
		46.355,00		576.842,89		668.081,08		91.238,19		
Dollari Statunitensi										
SCH US LG CAP	USD	26.604,64	75.11582641	1.998.429,52	74.82780052	1.990.766,69	7.662,82			7.662,82
VANGUARD US I	USD	18.799,78	117.9190491	2.216.852,18	120.5134152	2.265.625,69	4.256.392,38	7.662,82	48.773,51	5.398,63
		45.404,42		4.215.281,70		4.256.392,38	7.662,82	48.773,51	5.398,63	7.662,82

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
Disponibilità liquide	523.629.669,28	259.375.161,52
Depositi Bancari	522.938.240,64	258.025.963,49
Denaro, assegni e valori in cassa	167.784,59	135.952,03
C/c Postali	523.644,05	1.213.246,00

Depositi bancari

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
Depositi Bancari	522.938.240,64	258.025.963,49
Banca Popolare di Sondrio c/c 40000	509.570.153,31	247.327.462,87
Banca Popolare di Sondrio c/c 40021	35.960,96	300.000,00
Banca Popolare di Sondrio c/c 41000	2.521.605,22	2.531.687,17
Banca Popolare di Sondrio c/c 43000	613,06	613,06
Banca Popolare di Sondrio c/c 40020	7.020,36	7.817,30
Banca Popolare di Sondrio c/c 7601X39 CNPAF 9 CONF.	0	18.321,98
Banca Popolare di Sondrio c/c 8605/73 CNPAF X CONF.	10.425,67	0
BNP Paribas Securities Services - c/c 825500	0	362.498,86
BNP Paribas Securities Services - C/C 1825500 USD	0	25.765,52
BNP Paribas Securities Services - C/C 2825500 GBP	0	8.402,37
BNP Paribas Securities Services - C/C 3825500 CHF	0	8.710,13
BNP Paribas Securities Services - C/C 825501 Schroders	10.500.565,35	7.279.698,44
BNP Paribas Securities Services - C/C 3825501 CHF Schroders	36.406,05	0
BNP Paribas Securities Services - C/C 7825501 DKK Schroders	5,49	5,49
BNP Paribas Securities Services - C/C 2825501 GBP Schroders	38.789,85	4.583,79
BNP Paribas Securities Services - C/C 8825501 NOK Schroders	11.580,92	3,34
BNP Paribas Securities Services - C/C 9825501 SEK Schroders	6.969,88	11.220,45
BNP Paribas Securities Services - C/C 1825501 USD Schroders	44.954,15	1.050,58
BNP Paribas Securities Services - C/C 000071825501 JPY Schroders	22.222,74	0,01
BNP Paribas Securities Services - C/C 800857600 Conto tasse	67.692,63	67.766,43
BNP Paribas Securities Services - C/C 800825502 Cassa Forense gest. OICR	275,00	0

Prima di procedere al commento dei vari conti correnti bancari è opportuno premettere che, ai sensi dell'art. 8 della convenzione quinquennale per la gestione del servizio di tesoreria stipulata con la Banca Popolare di Sondrio e valevole dal 01.01.2008, tutti i conti intrattenuti dall'Ente presso la banca tesoriere non sono oggetto di addebito di competenze bancarie esclusi i bolli previsti per legge; inoltre, sulla base dell'art. 4 della stessa convenzione, il tasso d'interesse attivo lordo riconosciuto sulle giacenze di cassa è pari alla media mensile dell'Euribor a 3 mesi (divisore 365) rilevata nel mese precedente l'inizio del trimestre solare di riferimento e pubblicata dal quotidiano Il Sole 24 Ore, aumentata dello spread di 37,7 punti base corrispondente a 0,377%.

Banca Popolare di Sondrio c/c 40000

Rappresenta il principale conto corrente di tesoreria della Cassa sul quale transitano tutte le operazioni di incasso e pagamento dell'Ente.

Nel corso del 2012 sono state lanciate diverse gare di Pronti contro Termine e Time Deposit con la lista delle banche accreditate ma il tasso di interesse non è risultato così competitivo.

Il Consiglio di Amministrazione, valutate le giacenze medie legate al cash flow e le perturbazioni sui mercati finanziari che imponevano prudenza nella scelta del timing in cui effettuare l'investimento, ha optato per l'alternativa della remunerazione progressiva in funzione dei saldi di liquidità, ovvero ha proposto alla banca tesoriere di remunerare il conto bancario fino a 50 milioni con il tasso della convenzione e poi incrementare la remunerazione in funzione delle fasce di giacenza sul c/c bancario; in questo modo è stato possibile, senza vincoli di importo e di tempo, accrescere significativamente il tasso di rendimento sulle giacenze con accordi trimestrali rinnovati in funzione dell'andamento dei tassi.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno che hanno generato il saldo attivo di Euro 509.570.153,31 presente al 31.12.2012:

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31.12.2011
C/c 40000	509.570.153,31	1.762.406.507,94	1.500.163.817,50	247.327.462,87

Banca Popolare di Sondrio c/c 40021

Il conto corrente bancario è dedicato esclusivamente all'addebito mensile del pagamento tramite modello F24 telematico delle addizionali comunali generate dall'elaborazione delle pensioni. Tenuto conto infatti che la distribuzione geografica dei pensionati della Cassa è ripartita su più di 2.000 comuni di residenza e che il comma 143 dell'art. 1 della legge 296/2006 (Legge Finanziaria 2007) ha disposto

che il versamento dell'addizionale comunale all'imposta sul reddito delle persone fisiche venga effettuato direttamente ai comuni sulla base del domicilio fiscale dei contribuenti, si è ritenuto che continuare a versare tali tributi con modello cartaceo fosse una modalità operativamente irrealizzabile; dall'esercizio 2008, quindi, il loro versamento viene effettuato con procedura telematica attivata con l'Agenzia delle Entrate con addebito degli importi sul conto corrente bancario tramite RID.

Si evidenzia, che in riferimento alle serie storiche dei pagamenti effettuati, la giacenza media del suddetto conto corrente è stata stabilita dal Consiglio di Amministrazione in Euro 300.000,00 da reintegrarsi dopo ogni addebito mensile.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31.12.2011
C/c 40021	35.960,96	3.033.769,85	3.297.808,89	300.000,00

Banca Popolare di Sondrio c/c 41000

Il conto corrente è destinato alla gestione dei depositi cauzionali dei locatari degli immobili. Il saldo di chiusura è pari a Euro 2.521.605,22 e rappresenta la liquidità disponibile per adempiere alla stessa funzione nell'esercizio 2013.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31.12.2011
C/c 41000	2.521.605,22	40.929,54	51.011,49	2.531.687,17

Banca Popolare di Sondrio c/c 43000

Gli addebiti che confluiscano sul c/c 43000 sono relativi alle spese sostenute con le carte di credito utilizzate durante le trasferte lavorative fuori sede da amministratori, delegati, componenti il collegio sindacale e alcuni dirigenti e dipendenti. Presenta una giacenza fissa di Euro 613,06 che viene reintegrata dopo ogni addebito mensile.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31.12.2011
C/c 43000	613,06	435.693,51	435.693,51	613,06

Banca Popolare di Sondrio c/c 40020

Il c/c 40020 è destinato all'addebito delle imposte di registro relative ai nuovi contratti di locazione registrati in via telematica con il collegamento diretto con l'Agenzia delle Entrate.

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione con delibera del 20.01.2006 n. 11 aveva previsto una giacenza sul conto di Euro 75.000,00 da ripristinarsi dopo ogni addebito con una movimentazione di reintegro non superiore allo stesso importo; lo stesso Consiglio con delibera del 23 ottobre 2009 ha stabilito di integrare permanentemente il fondo di deposito a Euro 100.000,00 stante l'aumento del numero di contratti registrati telematicamente.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31.12.2011
C/c 40020	70.020,36	489.905,62	498.058,26	78.173,00

Banca Popolare di Sondrio c/c 8605/73 CNPAF X CONFERENZA

Con delibera del 05.07.2012 il Consiglio di Amministrazione ha stabilito di procedere all'apertura del conto corrente bancario intestato "X CONFERENZA" destinato alla gestione della X Conferenza Nazionale della Previdenza Forense tenutasi a Roma dal 21 al 22 settembre 2012.

Si ricorda che il c/c ha le medesime condizioni del c/c 40000; si procederà alla chiusura del conto corrente una volta esaurite tutte le attività relative alla conferenza ancora in corso alla data del 31.12.2012.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31.12.2011
C/c 8605/73	10.425,67	210.099,84	199.674,17	0

C/c accessi presso BNP Paribas Securities Services

Nell'ambito del contratto stipulato tra Cassa Forense e BNP Paribas quale banca depositaria della gestione di Cash Plus, iniziata a partire dal 1 settembre 2010, è prevista l'apertura di conti custodia e liquidità sia in euro che in valuta, intestati alla Cassa stessa e derubricati ai due gestori, presso la BNP Paribas Securities Services per la gestione della operatività, sia di CF che di Schroders ovvero delle due parti operanti abilitate. I conti in oggetto evidenziano una notevole dinamicità legata alle operazioni di

compravendita eseguite dai gestori; il saldo esposto al 31.12.2012 risente di operazioni sia in euro che in valuta (franchi svizzeri CHF, corona danese DKK, corona svedese SEK, dollaro USD, sterlina inglese GBP, corona norvegese NOK, yen giapponese JPY) avvenute a cavallo di esercizio.

Denaro, assegni e valori in cassa

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
Denaro assegni e valori in cassa	167.784,59	135.952,03
Denaro e assegni in cassa	26.326,89	14.913,33
Buoni pasto	39.755,00	17.316,00
Valuta estera per missioni	7,77	7,77
Buoni benzina per autovetture di servizio	0	2.020,00
Valori bollati ex depositi cancelleria	101.683,93	101.683,93
Valori bollati	11,00	11,00

Denaro e assegni in cassa

L'Ente dispone di un servizio di cassa interna che, oltre ad espletare piccole spese che hanno carattere d'urgenza, provvede a ricevere e in seguito versare alla banca cassiera tutti i valori che giungono alla Cassa sia direttamente che tramite il servizio postale.

Il saldo dei valori contanti al 31.12.2012 di Euro 10.227,41 è così composto:

- giacenza iniziale al 01.01.2012 di Euro 14.913,33
- prelievi dalla banca cassiera per Euro 21.186,35
- pagamenti contanti per Euro 25.872,27

Al 31.12.2012 risultano in cassa n. 3 assegni per un totale di Euro 16.099,48 .

Buoni pasto

Si ricorda che il servizio sostitutivo di mensa ai dipendenti viene effettuato mediante l'erogazione di buoni pasto; è cura della cassa interna provvedere alla provvista e alla erogazione degli stessi. Si evidenzia che per l'esercizio 2012, con decorrenza 1 ottobre, il valore nominale del buono pasto è passato da Euro 13,00 a Euro 7,00 come previsto dall'art. 5 comma 7 L. 135/202 (spending review). Le movimentazioni dell'anno sono da ricondursi, quindi, a buoni pasto di valore nominale diverso e precisamente:

Buoni pasto del valore nominale di Euro 13,00

- giacenza al 31.12.11 n.1.332 buoni pasto per nominali Euro 17.316,00
- acquistati n. 45.500 buoni pasto per nominali Euro 591.500,00
- erogati n. 46.036 buoni pasto per nominali Euro 598.468,00

Buoni pasto del valore nominale di Euro 7,00

- acquistati n. 15.000 buoni pasto per nominali Euro 105.000,00
- erogati n. 10.799 buoni pasto per nominali Euro 75.593,00

Alla data del 31.12.2012 residuano n. 4.997 buoni pasto di cui 4.201 da Euro 7,00 e 796 da Euro 13,00 per un valore nominale complessivo di Euro 39.755,00 conservati in cassaforte.

Buoni benzina per autovetture di servizio

Durante l'esercizio 2012 i buoni benzina utilizzati per gli spostamenti delle autovetture di servizio risultano esauriti.

Il saldo al 31.12.2012 è così composto:

- giacenza al 31.12.11 n. 202 buoni benzina per nominali Euro 2.020,00
- erogati n. 202 buoni benzina per nominali Euro 2.020,00

Valori bollati ex depositi cancelleria

Il valore rappresenta la giacenza presso la sede della Cassa di valori bollati che derivano da pregresse restituzioni dalle Cancellerie presso Preture e Tribunali dei depositi giudiziari prescritti.

Per tali valori bollati si è in attesa ancora della sostituzione da parte del Ministero di Grazia e Giustizia, al quale è stata fatta richiesta, con altri di valore facciale adeguato all'utilizzo attuale, trattandosi infatti di carte bollate da Lit. 300 e da Lit. 700.

Si evidenzia, come già chiarito nei precedenti esercizi, che l'importo totale è stato oggetto, fino dal 31.12.2006, di accantonamento al fondo svalutazione crediti in considerazione del fatto che, pur se con circolare n. 20/e del 26 febbraio 2002 l'Agenzia delle Entrate ha chiarito che i valori bollati espressi in lire mantengono la loro validità fino ad esaurimento delle scorte anche dopo la data del 01.01.2002 (data di introduzione dell'Euro nel nostro paese), la vetustà dei valori, consistenti come detto in fogli di

carta bollata di importi minimi, non ne ha mai consentito l'utilizzo il che imporrà una valutazione per la cancellazione della posta allo scadere della prescrizione decennale (01.03.2012 data ultima per convertire le lire italiane presso la Banca d'Italia).

C/C Postali

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
C/C Postali	523.644,05	1.213.246,00
C/C Postale 837005	408.425,81	632.206,65
C/C Postale 969006	52.455,10	96.071,25
C/C Postale 26866004	62.763,14	484.968,10

C/C Postale 837005

Il conto corrente postale 837005 è utilizzato per gli incassi residuali di versamenti di contributi dovuti a vario titolo. Il conto in oggetto, oltre ai bolli previsti per legge, è soggetto all'addebito di spese mensili di tenuta conto per Euro 5,00 e alla commissione variabile, fino a un massimo di Euro 0,34, per quantità di bollettini accreditati (commissione applicata dalle Poste Italiane S.p.a). Il tasso di interesse creditore lordo annuo applicato sulle giacenze è pari all'1%.

C/C Postale 969006

Accoglie i versamenti residuali di canoni di locazione e varie effettuati dagli inquilini che non utilizzano come modalità di pagamento il R.I.D o il M.A.V bancario.

Tale conto, oltre ai bolli previsti per legge, è soggetto all'addebito di spese mensili di tenuta conto per Euro 5,00 e alla commissione variabile, fino a un massimo di Euro 0,34, per quantità di bollettini accreditati (commissione applicata dalle Poste Italiane S.p.a). L'interesse attivo corrisposto sulle giacenze è pari all'1% lordo annuo.

C/C Postale 26866004

E' un conto corrente postale intestato alla Cassa ma gestito direttamente dalla banca tesoreria per l'incasso provvisorio di contributi in autoliquidazione.

Per uno sfasamento temporale di data operazione e non valuta, i versamenti effettuati negli ultimi giorni dell'anno rimangono temporaneamente sul conto in questione e successivamente girati sul c/c 40000 della Banca Popolare di Sondrio nei primi giorni di gennaio dell'esercizio successivo.

Il conto corrente, oltre ai bolli previsti per legge è soggetto all'addebito di spese mensili di tenuta conto per Euro 5,00 e alla commissione variabile, fino a un massimo di Euro 0,34, per quantità

di bollettini accreditati (commissione applicata dalle Poste Italiane S.p.a). Il tasso di interesse creditore lordo annuo applicato sulle giacenze è pari all'1%.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
Ratei e risconti attivi	28.557.116,36	33.763.350,16
Ratei attivi	28.126.180,80	33.267.445,50
Risconti attivi	430.935,56	495.904,66

Nella voce ratei e risconti attivi sono iscritti i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi ed i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi; di seguito si riportano le informazioni prescritte dall'art. 22 del vigente regolamento di contabilità, dall'art. 2427 C.C. e dal principio contabile OIC n.18.

Ratei attivi

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
Ratei attivi	28.126.180,80	33.267.445,50
Ratei attivi su cedole di titoli a gestione diretta	27.287.335,63	29.009.176,04
Ratei attivi su cedole di titoli c/o SGR	0	3.466.266,26
Ratei attivi su cedole di titoli Cash Plus	584.286,60	529.774,88
Ratei attivi su canoni di locazione	254.558,57	256.310,73
Ratei attivi vari	0	5.917,59

Ratei attivi su cedole di titoli a gestione diretta

Il dato è espresso al lordo della ritenuta erariale per la quale è stato rilevato il rateo passivo rappresentativo della quota di costo di competenza dell'anno.

Il saldo si compone come segue:

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011	Variazione
Ratei attivi su cedole gestione diretta	27.287.335,63	29.009.176,04	- 1.721.840,41
Accertamento interessi su titoli a reddito fisso	25.914.940,68	22.364.650,83	3.550.289,85
Accertamento ratei Republic of Italy	198.387,00	4.830.750,16	- 4.632.363,16
Accertamento ratei CCT	1.003.944,00	1.396.555,00	- 392.611,00
Accertamento interessi su obbligazioni corporate	170.063,95	417.220,05	- 247.156,10

Sotto il profilo temporale i ratei attivi per interessi su cedole a gestione diretta presentano la seguente durata:

Ratei 2012 cedole a gestione diretta	Scadenza
919.994,36	gennaio '13
5.110.504,73	febbraio '13
16.763.374,80	marzo '13
1.044.709,08	aprile '13
1.807.830,56	maggio '13
76.153,40	giugno '13
1.151.572,66	luglio '13
331.530,00	settembre '13
81.666,04	ottobre '13
27.287.335,63	Totale

Ratei attivi su cedole di titoli c/o SGR

La voce presenta un saldo pari zero per effetto della revoca del mandato alle gestioni titoli esterne. Per l'informatica dettagliata si rimanda al commento alle attività finanziarie.

Ratei attivi su cedole di titoli Cash Plus

La voce comprende i seguenti ratei:

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011	Variazione
Ratei attivi su cedole di titoli Cash Plus	584.286,60	529.774,88	54.511,72
Ratei attivi su cedole di titoli Cash Plus - Diretta	0,00	239.158,90	-239.158,90
Ratei att. su cedole di titoli Cash Plus - Schroders	584.286,60	290.615,98	293.670,62

La voce “Ratei attivi su cedole di titoli Cash Plus – Diretta” presenta un saldo pari zero per effetto della chiusura della gestione, avvenuta nel corso del 2012 (per l’informatica si rimanda ai commenti alle attività finanziarie). Il maggior accertamento di interessi cedolari sulla gestione Cash Plus – Schroders rispetto al precedente esercizio, riflette l’aumento del valore del portafoglio titoli investito.

Ratei attivi su canoni di locazione

Il saldo accoglie la quota di competenza dei canoni di locazione riscossi nell’esercizio successivo e si riferisce ad immobili siti in Bologna e provincia e Viterbo.

Risconti attivi

La voce riporta la rettifica delle seguenti categorie di costo:

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011	Variazione
Risconti attivi	430.935,56	495.904,66	- 64.969,10
Pensioni per totalizzazione	177.374,18	0,00	177.374,18
Oneri Polizza Sanitaria	124.949,19	100.766,53	24.182,66
Servizi informatici per godimento beni di terzi	41.394,76	25.917,18	15.477,58
Spese telefoniche	28.600,54	26.886,77	1.713,77
Canoni manutenzione	16.036,90	99.036,92	- 83.000,02
Servizi informatici	12.522,51	4.000,63	8.521,88
Spese condominiali	11.985,16	10.844,14	1.141,02
Libri, giornali e riviste	8.598,45	7.393,70	1.204,75
Consulenze amministrative e tecniche	3.739,40	30.603,70	- 26.864,30
Servizi pubblicitari	2.520,40	6.638,38	- 4.117,98
Risconti attivi per assicurazioni	1.493,17	47.106,43	- 45.613,26
Altri	1.720,90	8.954,53	- 7.233,63
Risconti attivi x assicurazioni su immobili	0,00	127.755,75	- 127.755,75

Il saldo della voce è pari ad Euro 430.935,56 e registra un decremento di Euro 64.969,10 rispetto al precedente esercizio. Tra le principali variazioni si segnala l'assenza al 31.12.2012 del risconto del premio sulla polizza assicurativa degli stabili di proprietà della Cassa, la cui rilevazione contabile è avvenuta nell'esercizio di competenza (gennaio 2013). Si evidenzia inoltre la presenza al 31.12.2012 del risconto della quota a carico Cassa delle pensioni per totalizzazione di competenza 2013, il cui pagamento è avvenuto nell'esercizio 2012.

FONDI PER RISCHI E ONERI

I Fondi per rischi e oneri, laddove la loro valutazione non sia prevista in maniera analitica dal Codice Civile e dai principi contabili, sono iscritti in bilancio in base alla migliore stima, tenuto conto degli elementi conoscitivi a disposizione, delle passività e degli oneri specifici di esistenza certa e probabile, per i quali tuttavia non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
Fondi per rischi e oneri	431.596.548,50	535.134.969,42
Fondo svalutazione crediti	109.647.938,46	96.198.602,26
Fondo oscillazione titoli	50.945.952,92	250.380.981,75
Fondo oneri e rischi diversi	271.002.657,12	188.555.385,41

Fondo svalutazione crediti

Descrizione	Valore al 31.12.2012	Valore al 31.12.2011
Fondo svalutazione crediti	109.647.938,46	96.198.602,26

In fase di redazione di bilancio, considerando che l'art. 2426 comma 8 del codice civile dispone che "i crediti devono essere iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzazione" e il n. 4 comma 1 dell'art. 2423-bis dello stesso codice prevede inoltre di "..... tener conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura....", è necessario "rettificare" il valore nominale dei crediti attraverso la creazione di un apposito fondo. Scopo del fondo svalutazione crediti è infatti quello di fronteggiare i rischi eventuali di perdite su crediti iscritti in bilancio; i valori accantonati saranno utilizzati nel corso degli esercizi futuri per lo storno contabile dei crediti inesigibili nel momento in cui tale inesigibilità sarà ritenuta definitiva.

In deroga al dettato del codice civile, il quale prevede che i crediti vengano iscritti al netto del relativo fondo svalutazione, per obbligo di esposizione dettato dallo schema della Ragioneria Generale dello Stato, recepito all'art. 19 del Regolamento di Contabilità della Cassa, il fondo svalutazione crediti figura tra le passività dello Stato Patrimoniale.

Nel rispetto dei principi di prudenza e competenza al 31.12.2012 si è proceduto all'adeguamento del fondo svalutazione crediti per un importo di circa 14 milioni di Euro portando l'accantonamento