

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 il 90% del loro valore nominale.

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

Criteria di valutazione delle svalutazioni crediti verso iscritti

Descrizione	Valore nominale crediti al 31.12.2015	% accantonamento/nominale	Valore fondo al 31.12.2015
crediti vs iscritti 96-99	470.004	95%	446.503
crediti vs iscritti 2000	170.499	95%	161.974
crediti vs iscritti 2001	210.159	95%	199.651
crediti vs iscritti 2002	246.735	90%	222.061
crediti vs iscritti 2003	235.795	85%	200.426
crediti vs iscritti 2004	302.740	75%	227.055
crediti vs iscritti 2005	261.608	65%	170.045
crediti vs iscritti 2006	314.955	55%	173.226
crediti vs iscritti 2007	367.475	45%	165.364
crediti vs iscritti 2008	507.400	35%	177.590
crediti vs iscritti 2009	543.668	30%	163.100
crediti vs iscritti 2010	588.262	25%	147.066
crediti vs iscritti 2011	678.738	20%	135.748
crediti vs iscritti 2012	821.312	15%	123.197
crediti vs iscritti 2013	1.161.169	10%	116.117
crediti vs iscritti 2014	1.525.389	5%	76.269
crediti vs iscritti 2015	7.415.740	2%	148.315
Sanzioni	11.822.469	90%	10.640.222
Totale fondo			13.693.929

C II 5 – Crediti verso altri

I crediti verso altri soggetti, pari a 1.098.895 euro, sono costituiti da:

- a. I crediti verso lo Stato, pari a 253.582 euro, rappresentano la parte delle indennità di maternità 2015 anticipate dall'Ente ma a carico del bilancio dello Stato (D. LGS. 151/2001);
- b. premi anticipati a copertura della polizza sanitaria integrativa (EMAPI) di competenza dell'anno 2016 per 197.362 euro;
- c. crediti verso banche si compone di addebiti non dovuti che verranno stornati nell'esercizio successivo per 1.330 euro e dividendi su titoli maturati nel 2015 con manifestazione finanziaria nel 2016 per 177.263 euro;
- d. crediti diversi per 469.298 euro;
- e. depositi cauzionali per 60 euro.

I crediti diversi sono a loro volta composti da:

- crediti verso erario per 297.508 euro, a seguito della liquidazione della dichiarazione Unico 2015, 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 145.909 euro;
- anticipi a fornitori per 5.273 euro;
- crediti verso Cartasi per ratei canonici non dovuti per 262 euro;
- crediti per pensioni per 7.613 euro;

- crediti verso fondo paritetico per la formazione finanziata per 11.181 euro
- crediti per spese legali a carico del soccombente per 1.552 euro;

Di seguito la movimentazione del fondo svalutazione, relativo ai crediti verso lo Stato per l'integrazione alle indennità di maternità, chiuso in corso d'anno.

Criteria di valutazione delle svalutazioni crediti verso altri

Anno	Valore della svalutazione	Riprese di valore	Utilizzo	Saldo al 31.12.2015
2008	80.889	(80.889)	0	0
2007	149.711	(149.711)	0	0
2006	191.246	(138.452)	(52.794)	0
2005	236.372	0	(236.372)	0
Totale	658.218	(369.052)	(289.166)	0

C III – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

C III 6 – Altri titoli

La voce rappresenta gli investimenti in titoli non immobilizzati per un valore pari a 314.886.993 euro (312.852.747 euro al netto del fondo svalutazione).

La componente dei titoli dell'attivo circolante riguarda la componente obbligazionaria gestita, polizze assicurative, etf 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 31.12.14	Incrementi	Decrementi	Attività finanziarie non immobilizzate al 31.12.15
Titoli obbligazionari	124.258.873	10.461.150	0	134.720.023
Titoli emessi o Garant. dallo Stato o da altri Enti pubb.	107.473.919	0	(1.711.210)	105.762.709
Fondi	45.805.901	59.000.000	(89.800.000)	15.005.901
Altro	100.420.054		(41.021.694)	59.398.360
Totale	377.958.747	69.461.150	(132.532.904)	314.886.993

La voce altro comprende 15.000.000 euro di polizze assicurative e 44.398.360 euro di liquidità.

Fondo svalutazione titoli iscritti nell'attivo circolante

Fondo/Titolo	Fo svalutazione 31.12.14	Riprese di valore	Utilizzi del fondo	Acc.to 2015	Fdo svalutazione 31.12.15
Fideuram Gestione obbligazionaria	235.552	(1.328)	(158.481)	645.037	720.780
Generali Gestione obbligazionaria	295.805	(12.777)	(231.604)	445.450	496.874
Pimco Gestione obbligazionaria	417.722	(51.339)	(206.773)	656.982	816.592
Totale	949.079	(65.444)	(596.858)	1.747.469	2.034.246

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

Elenco titoli iscritti nell'attivo circolante

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
AT0000A12GN0	VIGAV 5 1/2 10/09/43	200.000	200.000
AU0000DAOHA1	DAOT 1 A	100.000	14.068
BE0002483585	CCBGBB 0 3/4 02/10/25	200.000	199.878
DE0001894756	EIB 0 02/17/17	763.293	862.859
DE0004775952	EURODM 0 03/14/16	900.000	473.152
DE0004777800	EURODM 0 04/10/16	500.000	262.278
DE000A0E6C37	RBS 5 1/4 06/29/49	500.000	500.600
DE000A0G1RB8	DEPFA 3 7/8 11/14/16	400.000	413.461
DE000A0T5X07	DT 6 01/20/17	800.000	870.350
DE000A13R7Z7	ALVGR 3 3/8 09/29/49	500.000	500.054
DE000A14J611	BAYNGR 2 3/8 04/02/75	301.000	303.276
DE000A14J9N8	ALVGR 2.241 07/07/45	500.000	489.582
DE000A161W62	DBOERS 2 3/4 02/05/41	800.000	805.524
DE000A1C92S3	MEOGR 4 1/4 02/22/17	1.000.000	1.098.170
DE000A1G85B4	SIEGR 1 1/2 03/10/20	296.000	296.130
DE000A1HG1J8	ALVGR 1 3/8 03/13/18	700.000	709.380
DE000A1HNTJ5	DAIGAG 2 1/8 07/25/16	500.000	499.805
DE000A1HRVD5	DAIGAG 3 5/8 10/08/21	350.000	351.561
DE000A1K0V50	BREMEN 0 01/23/18	1.600.000	1.601.099
DE000A1K0V84	BREMEN 0 11/14/18	900.000	900.093
DE000A1MLYB6	BERGER 0 03/02/18	100.000	100.411
DE000A1MLYD2	BERGER 0 03/14/19	700.000	706.286
DE000A1RFBU5	PBBGR 2 07/19/16	500.000	510.276
DE000A1TNCT5	AARB 0 10/21/16	500.000	499.960
DE000A1X28K0	IBB 0 10/24/18	1.900.000	1.898.932
DE000A1YCCQ29	ALVGR 4,75 29/10/2049	500.000	540.256
DE000EAA0SW8	ERSTAA 0 01/21/19	1.400.000	1.402.192
DE000NRW0E76	NRW 0 10/15/18	1.300.000	1.304.495
DE000NRW0ED2	NRW 0 02/15/18	200.000	201.741
DE000NRW0EG5	NRW 0 03/14/19	100.000	101.050
DE000NRW21T2	NRW 0 03/12/18	500.000	500.721
DE000NRWB14U9	NRWBK 0 06/27/18	100.000	100.770
DE000NRWB15P6	NRWBK 0 01/18/17	700.000	704.497
DK0002029321	NDASS 2 01/01/24	1.100.000	159.807
DK0002030337	NDASS 3 10/01/47	15.297.658	2.029.235
DK0002033513	NDASS 3 1/2 10/01/47	6.300.000	851.114
DK0009286825	RDKRE 2 04/01/21	600.000	87.202
DK0009288524	RDKRE 2 04/01/23	3.700.000	536.551
DK0009292393	RDKRE 3 10/01/47	8.497.861	1.130.172
DK0009292559	RDKRE 2,5 10/01/47	2.454.664	320.198
DK0009297194	RDKRE 2 10/01/47	2.980.829	375.074
DK0009795460	NYKRE 3 10/01/47	11.300.000	1.498.327
DK0009795627	NYKRE 2 1/2 10/01/37	2.400.000	318.156
DK0009795890	NYKRE 3 1/2 10/01/47	8.800.000	1.188.503
DK0009798803	NYKRE 2,5 10/01/47	5.969.830	777.308
ES00000123J2	SPGB 4 1/4 10/31/16	190.000	197.938
ES00000126B2	SPGB 2 3/4 10/31/24	2.400.000	2.591.000
ES0000090714	ANDAL 4.85 03/17/20	100.000	115.867
ES0000095895	GENCAT 4.3 11/15/16	700.000	736.130
ES0000095929	GENCAT 4 3/4 06/04/18	100.000	106.065
ES0000101263	MADRID 4.3 09/15/26	200.000	234.160
ES0000101602	MADRID 4 1/8 05/21/24	200.000	227.137
ES0313307003	BKIASM 3 1/2 01/17/19	100.000	103.063
ES0378641205	FADE 0.85 09/17/19	700.000	699.550
ES0414840274	CAIXAC 3 1/2 03/07/16	700.000	722.257
ES0443307014	KUTXAB 3 02/01/17	600.000	609.065
EU000A126630	EU 0 5/8 11/04/23	400.000	399.876
FR0010239319	BNP 4 7/8 10/29/49	100.000	79.400
FR0010301713	CRLOG 0 03/29/49	400.000	329.250
FR0010830042	VIVFP 4 1/4 12/01/16	500.000	517.644
FR0011143767	COMP 2011-2 A	300.000	19.245
FR0011164664	ETLFP 5 01/14/19	200.000	199.302
FR0011185628	SAGESS 2 3/4 01/24/17	600.000	624.369
FR0011321447	RENAUL 4 5/8 09/18/17	500.000	547.395
FR0011345552	CNPF 7 1/2 10/29/49	100.000	91.393
FR0011355791	SANFP 1 11/14/17	499.000	498.398
FR0011401736	EDF 4 1/4 12/29/49	300.000	302.034

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
FR0011645845	HSBC 1 5/8 12/03/18	400.000	404.206
FR0011697010	EDF 4 1/8 01/29/49	400.000	396.668
FR0011708080	FRTR 1 05/25/19	4.000.000	4.153.427
FR0011855865	FRLBP 2 3/4 04/23/26	300.000	299.239
FR0011942226	GSZFP 3 06/29/49	500.000	497.278
FR0012146777	SANFP 1 1/8 03/10/22	700.000	702.802
FR0012173706	MCFP 1 09/24/21	801.000	802.597
FR0012326809	CCCI 0 1/4 11/25/18	500.000	502.608
FR0012712073	DRIFR 2 A	300.000	212.299
FR0012716991	BSKY FRE1 A	200.000	152.432
IE00842Z5144	ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED	132.898	5.001.975
IE00852MJY50	ISHARES CORE MSCI PAC EX JAP	101.657	10.003.926
IT0004495609	SUNRI 09 A	3.800.000	431.808
IT0004584204	CCTS 0 03/01/17	999.000	1.002.946
IT0004716319	CCTS 0 04/15/18	1.004.000	1.026.312
IT0004734973	CDEP 4 1/4 09/14/16	1.500.000	1.499.262
IT0004806888	BTPS 2.45 03/26/16	1.094.000	1.116.539
IT0004863608	BTPS 2.55 10/22/16	995.000	1.022.511
IT0004917958	BTPS 2 1/4 04/22/17	696.000	721.391
IT0004918519	ALSPV 5 A	300.000	38.565
IT0004922909	CCTS 0 11/01/18	400.000	419.519
IT0004941149	BESME 1 A1X	1.000.000	197.256
IT0004960826	BTPS 2 3/4 11/15/16	2.760.000	2.838.068
IT0004965346	BPEIM 3 3/8 10/22/18	500.000	508.601
IT0004969207	BTPS 2.15 11/12/17	605.000	607.036
IT0004988538	UCGIM 0 01/31/17	500.000	504.404
IT0004997943	CDEP 2 3/8 02/12/19	500.000	507.590
IT0005012783	BTPS 1.65 04/23/20	495.000	501.628
IT0005023459	BTPS 1.15 05/15/17	1.548.000	1.551.052
IT0005027401	SUNRI 2014-1 A	100.000	23.725
IT0005044976	ICTZ 0 08/30/16	8.764.000	8.766.832
IT0005058463	BTPS 0 3/4 01/15/18	1.297.000	1.295.023
IT0005058919	BTPS 1 1/4 10/27/20	633.000	633.557
IT0005069395	BTPS 1.05 12/01/19	1.098.000	1.102.382
IT0005086886	BTPS 1.35 04/15/22	600.000	613.456
IT0005089955	ICTZ 0 02/27/17	16.204.000	16.196.016
IT0005090813	UCGIM 0 3/4 04/30/25	405.000	407.909
IT0005106049	BTPS 0 1/4 05/15/18	15.898.000	15.945.126
IT0005107708	BTPS 0.7 05/01/20	499.000	496.616
IT0005119562	SUNRI 2015-2 A	500.000	500.000
IT0005120198	BPEIM 0 1/2 07/22/20	552.000	553.721
IT0005126989	ICTZ 0 08/30/17	17.497.000	17.465.344
IT0005135840	BTPS 1.45 09/15/22	500.000	506.851
IT0005138208	BOTS 0 10/14/16	2.590.000	2.590.657
IT0005142739	BOTS 0 11/14/16	50.000	50.021
IT0005154775	BOTS 0 12/14/16	1.490.000	1.490.109
NO0010646813	NGB 2 05/24/23	5.400.000	600.537
SI0002102794	SLOREP 4 3/8 02/06/19	600.000	657.971
SI0002103149	SLOREP 4 3/8 01/18/21	500.000	529.013
SI0002103388	SLOREP 3 04/08/21	200.000	202.199
SI0002103545	SLOREP 2 1/8 07/28/25	900.000	890.376
US00507UAN19	ACT 0 03/12/18	100.000	91.853
US00507UAQ40	ACT 0 03/12/20	500.000	459.263
US05565QCJ58	BPLN 3.994 09/26/23	400.000	369.214
US06050TKX99	BAC 0 06/15/17	250.000	225.682
US06740L8C27	BACR 7 5/8 11/21/22	946.000	958.641
US25746UBL26	D 4.45 03/15/21	300.000	301.433
US268317AM62	EDF 5 5/8 12/29/49	300.000	274.287
US282645AQ39	EXPT 5 1/2 05/25/16	200.000	188.710
US28264QGC24	EXPT 5 1/2 06/26/17	200.000	193.637
US31562QAC15	FCAIM 4 1/2 04/15/20	600.000	551.116
US38141GVQ45	GS 0 09/15/20	200.000	183.705
US38741QAD88	GRAN 2003-2 1B	100.000	58.699
US46625HKB59	JPM 0 01/23/20	500.000	459.263
US59156RAX61	MET 4 3/4 02/08/21	300.000	290.908
US6174466Q77	MS 6 5/8 04/01/18	500.000	522.447
US71647NAD12	PETBRA 0 05/20/16	100.000	91.538
US87938WAM55	TELEFO 5.134 04/27/20	500.000	474.203

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
US92343VBL71	VZ 0 09/15/16	700.000	655.754
US92978YAB65	WBCMT 2007 - C32 A2	700.000	77.058
USF1R15XK367	BNP 7 3/8 12/29/49	200.000	183.705
USF22797QT87	ACAFP 8 1/8 09/19/33	600.000	630.388
USF2893TAF33	EDF 5 1/4 01/29/49	200.000	186.473
USF2893TAM83	EDF 5 5/8 12/29/49	400.000	365.653
USN3113TAQ24	INTNED 4 03/15/16	500.000	472.962
XS0172692914	SLMA 0 12/15/33	800.000	546.282
XS0177125860	SLMA 0 12/15/27	100.000	84.509
XS0222473877	GPPS 3 3/8 01/18/16	500.000	506.065
XS0251885603	DECO 8-C2X A1	300.000	125.106
XS0256171181	GPPS 4 1/4 01/18/17	1.500.000	1.663.869
XS0257496694	HSBC 4 1/2 06/14/16	300.000	314.120
XS0269268586	JPM 4 09/27/16	1.300.000	1.402.159
XS0270800815	MS 4 3/8 10/12/16	800.000	839.098
XS0271660242	OBND 3 7/8 10/18/16	800.000	840.141
XS0273564434	VALMUN 4 11/02/16	200.000	197.289
XS0282445336	RABOBK 4 1/4 01/16/17	800.000	849.441
XS0286359582	GE 0 03/20/17	550.000	668.580
XS0294901045	BAC 4 1/4 04/05/17	500.000	526.410
XS0311807167	UROPA 2007-1 A2B	300.000	140.275
XS0327216569	ESAIL 2007-NL2X A	800.000	289.913
XS0357281558	GAZPRU 8.146 04/11/18	500.000	515.086
XS0397801357	BACR 14 11/29/49	550.000	998.439
XS0430578632	TITIM 7 3/8 12/15/17	100.000	153.581
XS0441736625	EIB 0 01/27/17	4.000.000	4.034.673
XS0457688215	ABBEY 3 5/8 10/14/16	800.000	865.139
XS0473787025	DANGAS 4 12/16/16	200.000	200.677
XS0478263816	BNG 3 3/4 01/14/20	300.000	346.216
XS0484213268	TENNET BV 6,655% 02/28/2049	1.000.000	1.071.750
XS0495891821	BAC 4 3/4 04/03/17	600.000	642.563
XS0496281618	RABOBK 6 7/8 03/19/20	1.300.000	1.451.277
XS0559434351	DLNA 4 1/4 11/17/17	367.000	366.655
XS0604641034	FIIM 6 1/4 03/09/18	500.000	560.350
XS0605558856	INTPET 4 7/8 05/14/16	500.000	523.596
XS0615975652	GFUND 2011-1 A2	300.000	117.141
XS0619548216	ABNANV 6 3/8 04/27/21	400.000	477.581
XS0629960302	INTNED 3 7/8 05/24/16	420.000	436.445
XS0638499367	WSTP 3 1/2 06/16/16	450.000	449.918
XS0674277933	ENBW 7 3/8 04/02/72	1.000.000	1.066.505
XS0686703736	HEIGR 9 1/2 12/15/18	500.000	657.765
XS0732522965	STANLN 4 1/8 01/18/19	700.000	697.987
XS0733696495	REPSM 4 7/8 02/19/19	200.000	201.212
XS0739987781	BNG 3 1/4 02/02/17	11.700.000	1.212.726
XS0746650984	F 4.825 02/15/17	100.000	142.611
XS0747743937	BPLN 2.177 02/16/16	766.000	796.701
XS0747897493	SAMAFH 4 1/4 02/27/17	224.000	223.775
XS0753308559	RBS 9 1/2 03/16/22	1.626.000	1.489.545
XS0759200321	FREGR 4 1/4 04/15/19	500.000	560.450
XS0763536116	STORM 2012-2 A1	200.000	34.122
XS0768664731	TALANX 8.3673 06/15/42	500.000	500.000
XS0806449814	SRGIM 5 01/18/19	345.000	344.759
XS0815215065	NDASS 10/08/16 Float	700.000	703.990
XS0829183614	SRGIM 3 7/8 03/19/18	253.000	262.873
XS0829343598	SSELN 09/29/2049	266.000	265.987
XS0831389985	TITIM 4 1/2 09/20/17	462.000	461.511
XS0834386228	BHP 2 1/4 09/25/20	352.000	376.680
XS0835890350	PETBRA 4 1/4 10/02/23	300.000	297.422
XS0836260975	BASGR 1 1/2 10/01/18	400.000	415.015
XS0849517650	UCGIM 6.95 10/31/22	600.000	626.361
XS0850783134	NEDWBK 0 11/01/18	1.600.000	1.595.833
XS0854425625	SEB 1 7/8 11/14/19	254.000	253.453
XS0856023493	ESBIRE 4 3/8 11/21/19	100.000	99.806
XS0859920406	AEMSPA 4 1/2 11/28/19	486.000	485.234
XS0860596575	BMW 1 1/2 06/05/18	352.000	352.959
XS0874839086	GE 1 5/8 03/15/18	300.000	312.003
XS0876289652	REESM 3 7/8 01/25/22	400.000	399.617
XS0877622380	BMW 1 10/24/16	299.000	303.314

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
XS0878743623	AXASA 5 1/8 07/04/43	234.000	233.262
XS0880063994	BPIM 3 3/4 01/28/16	950.000	976.133
XS0885855691	ECAR 2013-1 A	300.000	22.170
XS0894202968	ULFP 2 3/8 02/25/21	401.000	433.878
XS0895722071	INTNED 1 7/8 02/27/18	500.000	518.246
XS0897406814	ZURNVX 4 1/4 10/02/43	500.000	546.469
XS0909787300	VW 1 10/26/16	200.000	201.059
XS0916242497	NDASS 1 3/8 04/12/18	538.000	542.883
XS0923361827	AALLN 2 1/2 04/29/21	500.000	519.097
XS0925519380	GE 1 05/02/17	700.000	705.028
XS0927637818	SLOVEN 5.85 05/10/23	200.000	210.345
XS0934041731	CAT 0 05/23/16	500.000	501.210
XS0935287275	BZLNZ 1 1/4 05/23/18	806.000	798.765
XS0943371194	DONGAS 4 7/8 07/08/13	236.000	234.675
XS0944362812	CCHLN 2 3/8 06/18/20	701.000	730.015
XS0944435121	POSIM 3 1/4 06/18/18	755.000	753.735
XS0951553592	AVLN 6 1/8 07/05/43	156.000	156.000
XS0951567030	AEMSPA 4 3/8 01/10/21	286.000	284.702
XS0954025267	GE 2 1/4 07/20/20	391.000	408.392
XS0954026661	NAB 0 07/19/16	605.000	604.828
XS0954675129	ENELIM 6 1/2 01/10/74	1.000.000	989.959
XS0956253636	ABNANV 0 08/01/16	801.000	802.554
XS0957258212	UNANA 1 3/4 08/05/20	304.000	305.967
XS0963557698	BILK 4 A	400.000	99.164
XS0968462316	RNBAG 2 A	700.000	206.978
XS0972570351	TELEFO 6,5 09/29/49	400.000	400.000
XS0972719412	CONGR 2 1/2 03/20/17	800.000	823.757
XS0976307040	HERIM 3 1/4 10/04/21	300.000	298.700
XS0982584004	FGACAP 4 10/17/18	249.000	248.592
XS0982709221	SLOVEN 5 1/4 02/18/24	400.000	406.888
XS0986090164	UBIIM 2 3/4 04/28/17	741.000	760.008
XS0987299681	ECAR 2014-1 A	100.000	44.110
XS0987936076	TELSEC 4,01 12/10/31	100.000	121.287
XS0989620694	RBIANV 1 7/8 11/08/18	500.000	507.895
XS0992293570	SOLBBB 4.199 05/29/49	315.000	315.000
XS0994949567	RABOBK 0 11/18/16	500.000	501.950
XS0995111761	ACHMEA 2 1/2 11/19/20	314.000	312.891
XS0995380580	ELEPOR 4 1/8 01/20/21	1.000.000	994.730
XS0995417846	STANLN 1 5/8 11/20/18	854.000	857.269
XS0996354956	ENIIM 2 5/8 11/22/21	741.000	740.765
XS0997144505	AIB 2 7/8 11/28/16	381.000	380.653
XS0997535520	ALLRNV 3 1/4 11/29/49	436.000	433.532
XS0999667263	TKAAV 3 1/8 12/03/21	300.000	299.747
XS1000337128	ANZNV 0 12/05/16	505.000	505.449
XS1004236185	ADRI 3 1/4 02/20/21	148.000	147.814
XS1004918774	UCGIM 2 1/4 12/16/16	649.000	662.340
XS1020295348	RABOBK 1 3/4 01/22/19	795.000	817.253
XS1030900168	VZ 2 3/8 02/17/22	456.000	454.241
XS1033018158	UBIIM 2 7/8 02/18/19	501.000	523.374
XS1034975588	JPM 0 02/19/17	300.000	299.833
XS1037382535	INTNED 3 5/8 02/25/26	500.000	499.095
XS1043499786	PROPBV 0 03/10/17	500.000	500.000
XS1044894944	BPIM 3 1/2 03/14/19	600.000	629.837
XS1046272420	BACRED 2 1/4 03/18/19	394.000	401.147
XS1046276504	SANTAN 1 3/8 03/25/17	400.000	404.814
XS1047674947	BRAZIL 2 7/8 04/01/21	300.000	298.793
XS1048644907	AIB 2 1/4 03/26/21	295.000	293.899
XS1048900838	DEXGRP 0 03/27/17	1.500.000	1.501.732
XS1050460739	TELEFO 5 03/31/49	100.000	100.400
XS1055497769	VW 0 04/11/16	500.000	498.840
XS1057435213	MOTOR 2014-1X A1	500.000	100.510
XS1057487875	FGACAP 2 5/8 04/17/19	100.000	99.672
XS1061711575	AEGON 4 04/25/44	500.000	513.260
XS1069522057	JEF 2 3/8 05/20/20	670.000	670.392
XS1070681397	BPIM 2 3/8 01/22/18	100.000	100.075
XS1072249045	LBBW 2 7/8 05/27/26	266.000	265.352
XS1072613380	POSIM 2 7/8 05/30/19	650.000	654.407
XS1072613380	POSIM 2 7/8 05/30/19	479.000	478.719

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
XS1073143932	NYKRE 4 06/03/36	250.000	249.324
XS1075471265	RENAUL 0 06/13/17	500.000	500.895
XS1077088984	SPP 2 5/8 06/23/21	500.000	497.942
XS1077631635	STANLN 1 5/8 06/13/21	501.000	511.322
XS1081041557	NWIDE 0 3/4 06/25/19	700.000	715.535
XS1083297421	BSKY GER2 A	200.000	77.420
XS1085171152	DEXGRP 0 3/8 07/10/17	400.000	402.398
XS1088274169	FIREIT 1 3/4 07/16/19	400.000	411.694
XS1098413070	VW 0 08/14/17	300.000	300.200
XS1100048187	VW 0 08/19/16	300.000	299.910
XS1106384180	VLVY 0 09/05/16	200.000	199.974
XS1109741246	BSY 1 1/2 09/15/21	500.000	505.740
XS1109802303	VOD 1 09/11/20	500.000	496.835
XS1109836038	HANRUE 3 3/8 06/29/49	400.000	397.776
XS1111123987	HSBC 5 1/4 12/29/49	300.000	300.000
XS1115479559	CS 1 3/8 01/31/22	800.000	803.569
XS1115490523	ORAFP 4 10/29/49	200.000	198.506
XS1115498260	ORAFP 5 10/29/49	200.000	197.800
XS1117294683	MINTS 2015-1 EURA	200.000	200.000
XS1117294766	MINTS 2015-1 GBPA	600.000	817.368
XS1122138214	BUMP 6 A	500.000	480.973
XS1135334800	AAPL 1 11/10/22	652.000	646.781
XS1137512312	BACRED 0 7/8 11/14/17	550.000	551.270
XS1139091372	LLOYDS 1 11/19/21	114.000	113.236
XS1147600305	GSK 0 5/8 12/02/19	900.000	899.438
XS1150577150	DECO 2014-BONX A	100.000	95.512
XS1166160173	ABBEY 1 1/8 01/14/22	901.000	908.590
XS1166328374	RABOBK 0 01/13/17	100.000	100.144
XS1167667283	VW 1 5/8 01/16/30	404.000	417.042
XS1169353338	MQGAU 1 1/8 01/20/22	900.000	900.444
XS1174472511	JPM 0 01/27/20	300.000	299.393
XS1180130939	RABOBK 1 3/8 02/03/27	657.000	669.315
XS1180651587	ACHMEA 4 1/4 12/29/49	200.000	201.655
XS1195201931	TOTAL 2 1/4 12/29/49	700.000	709.354
XS1195347478	AEMSPA 1 3/4 02/25/25	500.000	506.303
XS1197832832	KO 0 09/09/19	400.000	400.000
XS1198102052	MEX 1 5/8 03/06/24	300.000	303.279
XS1199964575	RYAID 1 1/8 03/10/23	761.000	755.348
XS1202664386	AIB 1 3/8 03/16/20	1.000.000	999.756
XS1203851941	BATSLN 0 3/8 03/13/19	379.000	378.149
XS1204255522	DEXGRP 0 1/4 03/19/20	300.000	299.593
XS1205618470	VATFAL 3 03/19/77	540.000	542.698
XS1216646825	VW 0 10/16/17	410.000	410.569
XS1222591023	BERTEL 3 04/23/75	200.000	200.000
XS1225175600	STEP 3 AB	2.400.000	224.168
XS1237348823	PENAR 2015-2X A1	200.000	183.686
XS1240146891	GS 0 05/29/20	700.000	700.000
XS1242413679	AVLN 3 3/8 12/04/45	342.000	338.819
XS1245290181	ZKB 2 5/8 06/15/27	500.000	497.830
XS1249494086	ADM 0 06/24/19	500.000	500.000
XS1250867642	DWNIGY 1 3/8 07/24/20	100.000	99.716
XS1253558388	HNZ 2 06/30/23	100.000	99.140
XS1254428540	UBS 1 1/8 06/30/20	799.000	802.072
XS1255066406	AUBN 9 A	200.000	260.389
XS1266734349	TWX 1.95 09/15/23	200.000	199.089
XS1278757742	SILVA 6 A	200.000	180.052
XS1288335448	TOYOTA 0 09/08/17	400.000	399.880
XS1288342147	HNDA 0 03/11/19	100.000	100.000
XS1292468987	RDSALN 0 09/15/19	100.000	99.935
XS1294518318	FINNVE 0 5/8 09/22/22	200.000	199.685
XS1296548214	LBBW 0 09/22/17	500.000	501.740
XS1301773799	CAFP 0 10/21/19	450.000	451.260
XS1306609675	VCL 22 A	500.000	481.408
XS1308674131	RY 0 10/22/18	501.000	501.401
XS1309518998	DBHNGR 1 1/4 10/23/25	464.000	464.037
XS1309542436	KIMI 4 A	400.000	373.135
XS1312042648	NEDWBK 0 1/2 10/27/22	300.000	297.544
XS1316037545	SANTAN 1 1/2 11/12/20	500.000	504.945

Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore
XS1316567343	ATLIM 1 1/8 11/04/21	501.000	503.898
XS1317296421	CCL 1 1/8 11/06/19	401.000	401.442
XS1321920735	NYKRE 2 3/4 11/17/27	300.000	299.739
XS1325078308	NEPSJ 3 3/4 02/26/21	400.000	398.414
n/a	POLIZZA Allianz A CAPITALIZZAZIONE 2018	5.000.000	5.000.000
n/a	POLIZZA Generali A CAPITALIZZAZIONE 2018	5.000.000	5.000.000
n/a	POLIZZA Cattolica	4.985.000	5.000.000
n/a	Liquidita gestioni	43.898.359	43.898.359
n/a	Time Deposit BCC Reggiana	500.000	500.000
Totale			314.886.993

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

Dettaglio fondo al 31.12.2015 dei titoli iscritti nell'attivo circolante

Titolo	Importo svalutazione
AALLN 2 1/2 04/29/21	168.717
ABBEY 1 1/8 01/14/22	16.852
ABBEY 3 5/8 10/14/16	42.483
ACAFP 8 1/8 09/19/33	21.019
ACHMEA 4 1/4 12/29/49	15.537
AEGON 4 04/25/44	30.615
AEMSPA 1 3/4 02/25/25	14.283
ALSPV 5 A	5.985
ALVGR 2.241 07/07/45	27.912
ALVGR 3 3/8 09/29/49	11.994
ANDAL 4.85 03/17/20	392
ATLIM 1 1/8 11/04/21	899
AVLN 3 3/8 12/04/45	12.346
BAC 4 1/4 04/05/17	884
BAC 4 3/4 04/03/17	8.759
BACR 14 11/29/49	28.005
BATSLN 0 3/8 03/13/19	119
BAYNGR 2 3/8 04/02/75	19.815
BERGER 0 03/02/18	77
BERTEL 3 04/23/75	13.478
BHP 2 1/4 09/25/20	10.072
BMW 1 10/24/16	2.191
BNG 3 3/4 01/14/20	1.822
BPEIM 0 1/2 07/22/20	2.671
BPIM 3 1/2 03/14/19	13.217
BPIM 3 3/4 01/28/16	24.176
BPLN 2.177 02/16/16	28.786
BRAZIL 2 7/8 04/01/21	40.736
BSKY FRE1 A	142
BSKY GER2 A	34
BSY 1 1/2 09/15/21	3.450
BTPS 2 1/4 04/22/17	5.464
BTPS 2 3/4 11/15/16	10.779
BTPS 2.45 03/26/16	16.357
BTPS 2.55 10/22/16	7.193
BUMP 6 A	1.487
CAIXAC 3 1/2 03/07/16	18.211
CAT 0 05/23/16	860
CCBGBB 0 3/4 02/10/25	4.458
CCTS 0 03/01/17	170
CCTS 0 04/15/18	1.529
CCTS 0 11/01/18	759
COMP 2011-2 A	119
CONGR 2 1/2 03/20/17	2.325
CRLOG 0 03/29/49	2.310
D 4.45 03/15/21	8.569
DAOT 1 A	4
DECO 8-C2X A1	1.795
DEPFA 3 7/8 11/14/16	541
DEXGRP 0 1/4 03/19/20	673
DRIFR 2 A	663
DT 6 01/20/17	21.438
ECAR 2013-1 A	1.664

Titolo	Importo svalutazione
EDF 4 1/4 12/29/49	885
EDF 4 1/8 01/29/49	5.044
EDF 5 1/4 01/29/49	13.010
EDF 5 5/8 12/29/49	12.939
EDF 5 5/8 12/29/49	12.231
EIB 0 01/27/17	19.713
EIB 0 02/17/17	99.192
ENBW 7 3/8 04/02/72	5.785
EURODM 0 03/14/16	12.989
EURODM 0 04/10/16	6.640
EXPT 5 1/2 05/25/16	2.359
EXPT 5 1/2 06/26/17	2.602
F 4.825 02/15/17	1.787
FIIM 6 1/4 03/09/18	23.535
FREGR 4 1/4 04/15/19	1.770
FRTR 1 05/25/19	627
GAZPRU 8.146 04/11/18	18.163
GE 1 5/8 03/15/18	2.793
GENCAT 4 3/4 06/04/18	406
GENCAT 4.3 11/15/16	21.325
GFUND 2011-1 A2	2.193
GPPS 3 3/8 01/18/16	5.449
GPPS 4 1/4 01/18/17	97.749
GS 0 05/29/20	2.933
HEIGR 9 1/2 12/15/18	42.365
HNDA 0 03/11/19	128
HSBC 4 1/2 06/14/16	8.249
HSBC 5 1/4 12/29/49	3.534
ICTZ 0 08/30/16	1.403
ICTZ 0 08/30/16	4.112
INTNED 1 7/8 02/27/18	676
INTNED 3 7/8 05/24/16	10.111
INTNED 4 03/15/16	8.578
INTPET 4 7/8 05/14/16	14.821
JEF 2 3/8 05/20/20	23.386
JPM 4 09/27/16	65.200
KO 0 09/09/19	1.552
LBBW 0 09/22/17	40
LBBW 2 7/8 05/27/26	3.632
MEOGR 4 1/4 02/22/17	53.910
MEX 1 5/8 03/06/24	16.028
MINTS 2015-1 GBPA	1.099
MOTOR 2014-1X A1	134
MQGAU 1 1/8 01/20/22	23.754
MS 4 3/8 10/12/16	12.538
MS 6 5/8 04/01/18	18.888
NDASS 10/08/16 Float	2.933
NDASS 2 01/01/24	6.389
NDASS 3 10/01/47	3.063
NEPSJ 3 3/4 02/26/21	1.198
NGB 2 05/24/23	9.157
NRW 0 02/15/18	347
NRWBK 0 01/18/17	2.593
NRWBK 0 06/27/18	182
NWIDE 0 3/4 06/25/19	2.284
NYKRE 2 3/4 11/17/27	4.674
NYKRE 2,5 10/01/47	12.956
NYKRE 3 10/01/47	4.249
OBND 3 7/8 10/18/16	14.661
ORAFP 4 10/29/49	438
PBBGR 2 07/19/16	5.865
PENAR 2015-2X A1	495
PETBRA 0 05/20/16	1.293
PETBRA 4 1/4 10/02/23	106.103
RABOBK 0 01/13/17	113
RABOBK 0 11/18/16	1.025
RABOBK 1 3/8 02/03/27	36.328
RABOBK 4 1/4 01/16/17	14.545

Titolo	Importo svalutazione
RBS 5 1/4 06/29/49	1.945
RDKRE 2 04/01/21	2.043
RDKRE 2 04/01/23	17.199
RDKRE 2 10/01/47	8.448
RDKRE 2,5 10/01/47	6.104
RDKRE 3 10/01/47	4.632
RENAUL 0 06/13/17	555
RENAUL 4 5/8 09/18/17	14.395
RYAID 1 1/8 03/10/23	27.185
SAGESS 2 3/4 01/24/17	5.805
SANTAN 1 1/2 11/12/20	1.380
SILVA 6 A	288
SLMA 0 12/15/33	22.691
SLOVEN 5.85 05/10/23	461
SOLBBB 4.199 05/29/49	3.033
SPGB 4 1/4 10/31/16	1.178
STANLN 1 5/8 06/13/21	9.951
TELSEC 4,01 12/10/31	592
TENNET BV 6,655% 02/28/2049	9.160
TITIM 7 3/8 12/15/17	5.171
TOTAL 2 1/4 12/29/49	61.700
UBIIM 2 3/4 04/28/17	3.884
UCGIM 0 01/31/17	2.724
UCGIM 0 3/4 04/30/25	23.982
UCGIM 2 1/4 12/16/16	827
ULFP 2 3/8 02/25/21	3.292
VATFAL 3 03/19/77	108.419
VCL 22 A	48
VW 0 08/14/17	6.236
VW 0 08/19/16	1.236
VW 0 10/16/17	10.139
VW 1 10/26/16	657
VW 1 5/8 01/16/30	67.267
VZ 0 09/15/16	8.131
ZKB 2 5/8 06/15/27	1.410
ZURNVX 4 1/4 10/02/43	94
Totale Fondo 2015	2.034.246

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.

Dati al 31.12.2015

	Valore al costo storico	Allocazione (valore %)	Indirizzi CiG
Comparto azionario	227.748.657	31,37%	0-40%
Comparto obbligazionario	452.831.342	62,37%	40-95%
Comparto monetario	45.448.250	6,26%	min 5%
Esposizione valutaria	0	0,00%	0-5%
Totale	726.028.249	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 31.12.2015.

Dettaglio dei contratti su valuta a termine aperti al 31.12.2015

Data apertura	Operazione	Valuta	Contratto	Cambio all'apertura	Cambio al 31/12/15	Cambio a termine	Data termine	Q.tà in valuta	Q.tà in EURO al cambio all'apertura	Q.tà in EURO al cambio al 31/12/15	Q.tà in EURO al cambio a termine
16/09/2015	Vendita	USD	Acquisto EUR 3.317.042,97 Vendita USD 3.750.000,00	1,12280	1,08870	1,13053	18/02/2016	3.750.000	3.339.865	3.444.475	3.317.043
29/09/2015	Vendita	DKK	Acquisto EUR 639.619,10 Vendita DKK 4.769.000,00	7,46070	7,46260	7,45600	04/01/2016	4.769.000	639.216	639.053	639.619
29/09/2015	Vendita	DKK	Acquisto EUR 1.058.854,51 Vendita DKK 7.894.713,37	7,46070	7,46260	7,45590	04/01/2016	7.894.713	1.058.173	1.057.904	1.058.855
26/10/2015	Acquisto	USD	Acquisto USD 2.500.000,00 Vendita EUR 2.261.761,64	1,10110	1,08870	1,10533	18/02/2016	2.500.000	2.270.457	2.296.317	2.261.762
06/11/2015	Acquisto	USD	Acq.USD 243.000,00 Vendita EUR 223.108,54	1,08640	1,08870	1,08916	11/02/2016	243.000	223.675	223.202	223.109
09/11/2015	Vendita	USD	Acquisto EUR 6.983.570,45 Vendita USD 7.543.094,11	1,07760	1,08870	1,08012	11/02/2016	7.543.094	6.999.902	6.928.533	6.983.570
10/11/2015	Vendita	DKK	Acquisto EUR 1.059.347,62 Vendita DKK 7.895.000,00	7,46010	7,46260	7,45270	11/02/2016	7.895.000	1.058.297	1.057.942	1.059.348
11/11/2015	Vendita	SEK	Acquisto EUR 214.836,09 Vendita SEK 2.000.000,00	9,32900	9,18950	9,30942	11/02/2016	2.000.000	214.385	217.640	214.836
11/11/2015	Vendita	USD	Acquisto EUR 22.295,01 Vendita USD 24.000,00	1,07160	1,08870	1,07647	11/02/2016	24.000	22.396	22.045	22.295
11/11/2015	Vendita	NOK	Acquisto EUR 1.916.019,28 Vendita NOK 17.780.000,00	9,22300	9,60300	9,27966	11/02/2016	17.780.000	1.927.789	1.851.505	1.916.019
11/11/2015	Vendita	GBP	Acquisto EUR 4.593.158,49 Vendita GBP 3.263.000,00	0,70600	0,73395	0,71040	11/02/2016	3.263.000	4.621.813	4.445.807	4.593.158
11/11/2015	Vendita	DKK	Acquisto EUR 4.649.380,61 Vendita DKK 34.650.000,00	7,46040	7,46260	7,45261	11/02/2016	34.650.000	4.644.523	4.643.154	4.649.381
12/11/2015	Vendita	DKK	Acquisto EUR 1.804.558,17 Vendita DKK 13.450.000,00	7,46020	7,46260	7,45335	11/02/2016	13.450.000	1.802.901	1.802.321	1.804.558
13/11/2015	Acquisto	GBP	Acquisto GBP 578.000,00 Vendita EUR 814.337,98	0,70705	0,73395	0,70978	11/02/2016	578.000	817.481	787.520	814.338
30/11/2015	Vendita	CHF	Acquisto EUR 3.137.978,77 Vendita CHF 3.400.000,00	1,09030	1,08350	1,08350	02/03/2016	3.400.000	3.118.408	3.137.979	3.137.979
30/11/2015	Vendita	SEK	Acquisto EUR 716.464,57 Ven. SEK 6.600.000,00	9,20700	9,18950	9,21190	02/03/2016	6.600.000	716.846	718.211	716.465
30/11/2015	Vendita	NOK	Acquisto EUR 1.459.925,32 Vendita NOK 13.450.000,00	9,19350	9,60300	9,21280	02/03/2016	13.450.000	1.462.990	1.400.604	1.459.925
30/11/2015	Vendita	GBP	Acquisto EUR 8.531.210,01 Vendita GBP 6.000.000,00	0,70480	0,73395	0,70330	02/03/2016	6.000.000	8.513.053	8.174.944	8.531.210
30/11/2015	Vendita	DKK	Acquisto EUR 1.503.688,80 Vendita DKK 11.210.000,00	7,46040	7,46260	7,45500	02/03/2016	11.210.000	1.502.600	1.502.157	1.503.689
02/12/2015	Vendita	USD	Acquisto EUR 472.119,86 Ven.USD 500.000,00	1,06120	1,08870	1,05905	18/02/2016	500.000	471.165	459.263	472.120
08/12/2015	Vendita	CHF	Acquisto EUR 4.892.865,67 Vendita CHF 5.290.000,00	1,08200	1,08350	1,08117	15/01/2016	5.290.000	4.889.094	4.882.326	4.892.866
08/12/2015	Vendita	GBP	Acquisto EUR 14.457.571,79 Vendita GBP 10.470.000,00	0,72710	0,73395	0,72419	15/01/2016	10.470.000	14.399.670	14.265.277	14.457.572
08/12/2015	Vendita	SEK	Acquisto 2.140.798,13 EUR Vendita SEK 19.800.000,00	9,22360	9,18950	9,24889	15/01/2016	19.800.000	2.146.667	2.154.633	2.140.798

Data apertura	Operazione	Valuta	Contratto	Cambio all'apertura	Cambio al 31/12/15	Cambio a termine	Data termine	Q.tà in valuta	Q.tà in EURO al cambio all'apertura	Q.tà in EURO al cambio al 31/12/15	Q.tà in EURO al cambio a termine
08/12/2015	Vendita	NOK	Acquisto EUR 1.025.506,89 Vendita NOK 9.700.000,00	9,56750	9,60300	9,45874	15/01/2016	9.700.000	1.013.849	1.010.101	1.025.507
08/12/2015	Vendita	USD	Acquisto EUR 10.375.033,06 Vendita USD 11.297.000,00	1,08750	1,08870	1,08886	15/01/2016	11.297.000	10.388.046	10.376.596	10.375.033
08/12/2015	Vendita	USD	Acquisto EUR 10.359.857,64 Vendita USD 11.297.000,00	1,08750	1,08870	1,09046	15/01/2016	11.297.001	10.388.047	10.376.597	10.359.859
08/12/2015	Vendita	USD	Acquisto EUR 10.376.214,71 Vendita USD 11.297.000,00	1,08750	1,08870	1,08874	15/01/2016	11.297.002	10.388.048	10.376.598	10.376.217
08/12/2015	Vendita	USD	Acquisto EUR 10.377.501,48 Vendita USD 11.297.000,00	1,08750	1,08870	1,08861	15/01/2016	11.297.003	10.388.049	10.376.599	10.377.504
09/12/2015	Vendita	USD	Acquisto EUR 40.981.926,97 Vendita USD 45.000.000	1,09410	1,08870	1,09805	13/01/2016	45.000.000	41.129.696	41.333.701	40.981.927
14/12/2015	Acquisto	USD	Acquisto USD 475.293,00 Vendita EUR 430.579,86	1,09830	1,08870	1,10384	15/01/2016	475.293	432.753	436.569	430.580
15/12/2015	Acquisto	GBP	Acquisto GBP 570.000,00 Vendita EUR 783.257,53	0,72520	0,73395	0,72773	15/01/2016	570.000	785.990	776.620	783.258
15/12/2015	Acquisto	USD	Acquisto USD 482.000,00 Vendita EUR 439.288,03	1,09900	1,08870	1,09723	15/01/2016	482.000	438.581	442.730	439.288
17/12/2015	Vendita	GBP	Acquisto EUR 921.309,19 Ven. GBP 670.000,00	0,72660	0,73395	0,72723	15/01/2016	670.000	922.103	912.869	921.309
17/12/2015	Acquisto	SEK	Acquisto SEK 1.600.000,00 Vendita EUR 172.448,15	9,30220	9,18950	9,27815	15/01/2016	1.600.000	172.002	174.112	172.448
21/12/2015	Acquisto	CHF	Acquisto CHF 320.000,00 Vendita EUR 296.490,39	1,08040	1,08350	1,07929	15/01/2016	320.000	296.187	295.339	296.490
21/12/2015	Acquisto	GBP	Acquisto GBP 1.120.000,00 Vendita EUR 1.536.692,65	0,72985	0,73395	0,72884	15/01/2016	1.120.000	1.534.562	1.525.990	1.536.693
21/12/2015	Acquisto	SEK	Acquisto SEK 2.800.000,00 Vendita EUR 301.393,94	9,29300	9,18950	9,29017	15/01/2016	2.800.000	301.302	304.696	301.394
21/12/2015	Vendita	CHF	Acquisto EUR 480.747,01 Vendita CHF 520.000,00	1,08040	1,08350	1,08165	02/03/2016	520.000	481.303	479.926	480.747
21/12/2015	Vendita	DKK	Acquisto EUR 247.972,66 Vendita DKK 1.850.000,00	7,46100	7,46260	7,46050	02/03/2016	1.850.000	247.956	247.903	247.973
21/12/2015	Vendita	GBP	Acquisto EUR 544.677,14 Vendita GBP 400.000,00	0,72985	0,73395	0,73438	02/03/2016	400.000	548.058	544.996	544.677
21/12/2015	Vendita	SEK	Acquisto EUR 48.490,86 Ven. SEK 450.000,00	9,29300	9,18950	9,28010	02/03/2016	450.000	48.424	48.969	48.491
21/12/2015	Vendita	NOK	Acquisto EUR 145.986,92 Vendita NOK 1.400.000,00	9,55850	9,60300	9,58990	02/03/2016	1.400.000	146.466	145.788	145.987
22/12/2015	Acquisto	GBP	Acquisto GBP 148.000,00 Vendita EUR 201.600,00	0,73620	0,73395	0,73413	11/02/2016	148.000	201.032	201.649	201.600
22/12/2015	Vendita	CHF	Acquisto EUR 498.649,95 Vendita CHF 540.000,00	1,08180	1,08350	1,08292	15/01/2016	540.000	499.168	498.385	498.650
22/12/2015	Vendita	GBP	Acquisto EUR 1.540.185,20 Vendita GBP 1.130.000,00	0,73620	0,73395	0,73368	15/01/2016	1.130.000	1.534.909	1.539.614	1.540.185
22/12/2015	Vendita	SEK	Acquisto EUR 302.560,58 Vendita SEK 2.800.000,00	9,26200	9,18950	9,25435	15/01/2016	2.800.000	302.311	304.696	302.561
24/12/2015	Vendita	CHF	Acquisto EUR 804.251,63 Vendita CHF 870.000,00	1,08060	1,08350	1,08175	15/01/2016	870.000	805.108	802.953	804.252

Data apertura	Operazione	Valuta	Contratto	Cambio all'apertura	Cambio al 31/12/15	Cambio a termine	Data termine	Q.tà in valuta	Q.tà in EURO al cambio all'apertura	Q.tà in EURO al cambio al 31/12/15	Q.tà in EURO al cambio a termine
24/12/2015	Vendita	GBP	Acquisto EUR 2.515.155,51 Vendita GBP 1.850.000,00	0,73420	0,73395	0,73554	15/01/2016	1.850.000	2.519.749	2.520.608	2.515.156
24/12/2015	Vendita	NOK	Acquisto EUR 105.025,28 Vendita NOK 1.000.000,00	9,51200	9,60300	9,52152	15/01/2016	1.000.000	105.130	104.134	105.025
24/12/2015	Vendita	SEK	Acquisto EUR 271.654,71 Vendita SEK 2.500.000,00	9,19000	9,18950	9,20286	15/01/2016	2.500.000	272.035	272.050	271.655
28/12/2015	Acquisto	DKK	Acquisto DKK 12.144.054,51 Vendita EUR 1.627.234,96	7,46310	7,46260	7,46300	04/01/2016	12.144.055	1.627.213	1.627.322	1.627.235
28/12/2015	Vendita	DKK	Acquisto EUR 1.627.234,96 Vendita DKK 12.144.054,51	7,46310	7,46260	7,45950	01/04/2016	12.144.055	1.627.213	1.627.322	1.627.998

C IV – Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano a 4.779.544 euro e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari e postali, nonché la consistenza dei valori in cassa.

Si espone di seguito il dettaglio dei depositi bancari:

Dettaglio depositi bancari

Disponibilità bancarie	Al 31.12.2014	Al 31.12.2015	Variazioni
Banca Popolare Sondrio	5.822.975	4.774.102	(1.048.873)
Altri depositi bancari	208.040	4.784	(203.256)
Totale	6.031.015	4.778.886	(1.252.129)

La voce “Altri depositi bancari” contiene il valore del conto corrente su cui viene regolato il pagamento del mutuo ipotecario e quello collegato ad un time deposit iscritto nell’attivo circolante.

Nel corso del mese di luglio è stato estinto il conto corrente acceso presso Poste Italiane.

La consistenza dei valori in cassa per denaro contante ammonta a 658 euro, nel 2014 era pari a 1.364 euro con una differenza di 706 euro.

D – Ratei e risconti

La voce ammonta a 13.592.695 euro ed è costituita per:

- 12.244.300 euro da ratei attivi per interessi su titoli di competenza dell’esercizio 2015, la cui manifestazione finanziaria si perfezionerà nell’esercizio successivo o alla scadenza del titolo per gli “zero coupon”;
- 988.689 euro da differenziali attivi per contratti a termine aperti al 31 dicembre su valute estere;
- 359.706 euro da risconti attivi che rappresentano le quote di costi sostenuti nell’esercizio in chiusura di competenza dell’esercizio futuro.

A maggiore informativa sui risconti attivi le voci che li compongono sono le seguenti:

- marginazione negativa sui contratti futures aperti al 31 dicembre 2015 per 111.291 euro;
- quota sconti all’apertura dei contratti a termine su valute con scadenze 2016 per 128.760 euro;
- assicurazioni per 9.300 euro;
- Emapi per un importo di 103.697 euro;
- abbonamenti e riviste un importo di 1.651 euro ;
- costi sostenuti per aggiornamenti e licenze 2.233 euro;
- ulteriori piccoli importi singolarmente non significativi per 2.774 euro.

PASSIVO**A - patrimonio netto**

Il Patrimonio Netto presenta un saldo di 73.671.447 euro ed evidenzia una variazione di 8.502.206 euro dai 65.169.241 euro del precedente esercizio.

Le voci del patrimonio hanno evidenziato nel corso dell'esercizio le seguenti variazioni:

Variazioni del Patrimonio netto

Patrimonio netto	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
A) I - Fondo di riserva	31.205.611	25.032.182	6.173.429
A) VI - Riserva art. 12, c 7, Reg.to	33.963.630	23.281.078	10.682.552
A) IX - Utile (perdita) dell'esercizio	8.502.206	16.855.981	(8.353.775)
Totale	73.671.447	65.169.241	8.502.206

Il Fondo di Riserva A) I accoglie gli accantonamenti degli avanzi di gestione conseguiti negli esercizi precedenti a quello corrente, al netto degli utilizzi. Rappresenta la dotazione dell'ente funzionale alla sua operatività e ad ulteriore garanzia per il raggiungimento dei propri fini istituzionali.

La Riserva art. 12 comma 7 del Regolamento EPAP A) VI, accoglie le differenze tra i rendimenti degli investimenti effettivamente conseguiti e la rivalutazione accreditata ai singoli conti individuali.

Nel presente bilancio d'esercizio si evidenzia un onere per rivalutazione per 4.106.387 euro e rendimenti degli investimenti per 7.079.099 euro (calcolati come da "Prospetto della gestione previdenziale e finanziaria" allegato). Quale atto conseguente l'approvazione del presente bilancio, dovrà essere accantonato al fondo sopra evidenziato l'importo di 2.972.712 euro.

Differenza tra oneri di rivalutazione montanti e rendimento investimenti

Riserva extra rendimento al 31.12.2015	33.963.630
Accantonamenti Riserva extra rendimento 2015	2.972.712
Utilizzi Riserva extra rendimento 2015	0
Riserva extra rendimento al 01.01.2016	36.936.342

L'Utile d'esercizio di 8.502.206 euro rappresenta il risultato conseguito dalla gestione, comprensivo del valore di 2.972.712 euro destinato a riserva A) VI. L'utile disponibile ad essere destinato al Fondo di riserva A) I è pertanto di 5.529.494 euro.

Utile di esercizio 2015

Utile Esercizio al 31.12.2015	8.502.206
Extra rendimento 2015	2.972.712
Utile Esercizio 2015 da accantonare a fondo riserva A) I	5.529.494