

*IMMOBILIZZAZIONI
FINANZIARIE*

Isin	Investimento	Valore nominale	Costo medio ponderato	Cambio all'acquisto
IT0000784196	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	134.400	5,95	
IT0004618465	ENEL GREEN POWER	62.500.000	1,60	
TOTALE AZIONI		62.634.400,00		
IT0004848476	BTPS 27-07-1998 / 01-11-27	23.625.000	37,47	
IT0001312781	BTPS 09-11-98 / 01-05-28	23.625.000	36,80	
IT0001312799	BTPS 18-11-98 / 01-11-28	23.625.000	36,24	
IT0001312807	BTPS 18-11-98 / 01-05-29	23.625.000	35,76	
IT0004848484	BTPS 18-11-98 / 01-11-29	651.125.000	35,80	
IT0004656275	BTP 3% 1/11/2015	500.000.000	99,01	
TOTALE TITOLI EMESSI O GARANTITI DALLO STATO		1.245.625.000,00		
XS0261262157	ABN AMRO Reverse Coupon Note Linked basket 26/07/2022	70.000.000	100,00	1,00
XS0187695225	ABN AMRO SELECT DIVIDEND DJ EUROSTOXX 20/03/2017	10.000.000	100,00	1,00
XS0338352213	ART 5 Series 152 Hedge Fund Performance linked Notes 20/06/2023	100.000.000	100,00	1,00
XS0338352304	ART 5 Series 153 Alternative Asset Performance linked Notes 20/06/2023	30.000.000	100,00	1,00
IT0003950828	BANCA NUOVA INFLAZIONE EUROPEA E CMS LINKED 10/11/2015	10.000.000	100,00	1,00
IT0004193758	BANCA NUOVA S.p.A. 86.a emissione MEMORY 10Y 2007 - 2017	10.000.000	100,00	1,00
IT0003754170	BANCA POPOLARE DI VICENZA 2004/14 INFLAZIONE EUROPEA CMS LINKED	10.000.000	100,00	1,00
XS0345444508	BANCO ESPANOL DE CREDITO 8Y Livestock Revolution Index Note 11/02/2016	15.000.000	100,00	1,00
XS0126129666	BANQUE ET CAISSE D' EPARGNE DE L'ETAT- LUXEMBOURG SU LOWER TIER 2001/16	25.000.000	100,00	1,00
XS0243916128	BARCLAYS BANK 9Y EUR PRINCIPAL PROTECTED NOTE linked to the DFD Innohedge Fund 27/02/2015	20.000.000	100,00	1,00
XS0342786281	BARCLAYS BANK PLC 10Y SAPHIR NOTE 29/01/2018	20.000.000	100,00	1,00
XS0285465307	BARCLAYS BANK PLC 12Y EUR Principal Protected Note linked to Income Plus (EUR) Index 08/02/2019	5.000.000	100,00	1,00
XS0294148829	BARCLAYS BANK PLC 12Y EUR Principal Protected Note linked to Income Plus (EUR) Index 08/04/2019	5.000.000	100,00	1,00
XS0285465729	BARCLAYS BANK PLC 12Y USD Principal Protected Note linked to Income Plus (USD) Index 08/02/2019	5.000.000	100,00	1,29
XS0342638680	BARCLAYS BANK PLC 14% Saphir (2008) Guaranteed Note with Lock in 01/02/2018	25.000.000	100,00	1,00
XS0287598279	BNP PARIBAS 10Y Driver on Stocks Basket (EUR) 100% Capital protected 20/02/2017	10.000.000	100,00	1,00

Valore al costo medio ponderato	ratei su scarti maturati	QUOTAZIONE 31/12/2013	Cambio al 31/12/2013	Valore di mercato	2013 Fondo oscillazione titoli mobiliari e fondo oscillazione cambi	BILANCIO 2013
799.350,00		4,188	1,0000	562.867,20		799.350,00
100.000.000,00		1,831	1,0000	114.437.500,00		100.000.000,00
100.799.350,00				115.000.367,20		100.799.350,00
8.852.288,00	3.752.111,69	52,087	1,0000	12.305.553,75		8.852.288,00
8.694.000,00	3.693.537,07	50,676	1,0000	11.972.205,00		8.694.000,00
8.562.409,00	3.629.972,51	49,501	1,0000	11.694.611,25		8.562.409,00
8.449.009,00	3.566.793,60	48,120	1,0000	11.368.350,00		8.449.009,00
232.970.525,00	95.866.570,08	47,046	1,0000	306.328.267,50		232.970.525,00
495.050.000,00	3.135.452,05	103,213	1,0000	516.065.000,00		495.050.000,00
762.578.231,00	113.644.437,00			869.733.987,50		762.578.231,00
70.000.000,00		90,400	1,0000	63.280.000,00		70.000.000,00
10.000.000,00		116,640	1,0000	11.664.000,00		10.000.000,00
100.000.000,00		103,116	1,0000	103.115.607,02		100.000.000,00
30.000.000,00		137,135	1,0000	41.140.412,17		30.000.000,00
10.000.000,00		99,720	1,0000	9.972.000,00		10.000.000,00
10.000.000,00		90,610	1,0000	9.061.000,00		10.000.000,00
10.000.000,00		100,550	1,0000	10.055.000,00		10.000.000,00
15.000.000,00		100,650	1,0000	15.097.500,00		15.000.000,00
25.000.000,00		107,787	1,0000	26.946.750,00		25.000.000,00
20.000.000,00		97,900	1,0000	19.580.000,00		20.000.000,00
20.000.000,00		97,230	1,0000	19.446.000,00		20.000.000,00
5.000.000,00		95,286	1,0000	4.764.300,00		5.000.000,00
5.000.000,00		94,319	1,0000	4.715.950,00		5.000.000,00
3.865.780,11		94,179	1,3791	3.414.509,46	240.227,21	3.865.780,11
25.000.000,00		93,400	1,0000	23.350.000,00		25.000.000,00
10.000.000,00		118,840	1,0000	11.884.000,00		10.000.000,00

Isin	Investimento	Valore nominale	Costo medio ponderato	Cambio all'acquisto
XS0274190973	BNP PARIBAS EMTN 10Y DJ EUROSTOXX 50 15/11/2016	15.000.000	100,00	1,00
XS0212765704	CLASS DBLCI-MR ER NOTE 20.3.2015	50.000.000	100,00	1,00
FR0010206300	COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL TITANIUM 2 28/12/2015	40.000.000	99,30	1,00
XS0187723969	CORSAIR FINANCE ABBACUS SIM OBBLIGAZIONI 25/10/2032	10.000.000	100,00	1,00
XS0243385688	CORSAIR FINANCE No.6 Ltd Rotating SPI Basket on a Static Port. Note 20/03/2016	30.000.000	100,00	1,00
XS0254468019	CORSAIR FINANCE SPI ROTATOR ON S&P FUNDS ON A STATIC PORTFOLIO NOTE 20/02/2029	74.000.000	191,76	1,00
XS0172778713	CREDIT LYONNAIS DFD ENHANCED INCOME BOND 2014	40.000.000	100,00	1,00
XS0525122718	CREDIT SUISSE EUR Credit Linked Notes Linked to European Inflation 26/07/2021	65.000.000	100,00	1,00
XS0275057833	DEUTSCHE BANK 10Y PLATINUM COMMODITY DYNAMIC PARTICIPATION NOTE 21/11/2016	10.000.000	100,00	1,00
XS0221912412	DEUTSCHE BANK 10Y PRINCIPAL PROTECTED QUANTO NOTE LINKED TO BASKET OF ETFs 28/6/15	100.000.000	100,00	1,00
XS0256436311	DEUTSCHE BANK STRNT 13/06/2016	15.000.000	100,00	1,00
XS0309481819	DRESDNER BANK PRINCIPAL PROTECTED HIGH GROWTH 06/07/2015	35.000.000	100,00	1,00
XS0275159167	EIRLES TWO 10Y EUR MOMENTUM CPPI 06/12/2016 309	91.000.000	75,93	1,00
XS0238703390	ETHICAL CDO I SERIES 5 2005 - 20/03/2016	30.000.000	100,00	1,00
XS0343171608	FORTIS Capital Protected Notes linked to the Antarctica Market Neutral Fund EUR classe BX 15/02/2016	30.000.000	100,00	1,00
XS0274130136	GOLDMAN SACHS CPPI Target Redemption note on an Energy Basket 09/11/2016	35.000.000	100,00	1,00
XS0340679298	GOLDMAN SACHS Financial Products I Limited 10Y EUR Leveraged 100% Principal protected Notes 29/01/2018	10.000.000	100,00	1,00
XS0251442959	HSBC BANK Plc EUR 12Y BRIC MARKETS NOTE 26/04/2018	30.000.000	100,00	1,00
XS0273975499	JP MORGAN 10Y RANGE ACCRUAL SNOWBALL 15/11/2016	10.000.000	99,25	1,28
XS0334928636	JP MORGAN 10Y SPI TARN GLOBAL INDICES 13/12/2017	20.000.000	100,00	1,00
XS0243328290	JP MORGAN 10Y TARN SPI NOTE LINKED TO A DYNAMIC BASKET 15/02/2016	20.000.000	100,00	1,00
XS0294986103	JP MORGAN 9Y TARN SPI Note on JP Morgan INCOMEFX EUR 20/06/2016	20.000.000	100,00	1,00
XS0241451581	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 10Y ALTERNATIVE ENERGY BOND 06/02/2016	10.000.000	100,00	1,00
XS0226409687	MAN BLUECREST Ltd 30/09/2018	25.000.000	100,00	1,00
XS0248828450	MEDIOBANCA KAIROS MULTISTRATEGY HEDGE 2006-2014	20.000.000	100,00	1,00
XS0340293934	MEDIOBANCA Lock the best: 10Y Equity - linked Note 25/01/2018	20.000.000	100,00	1,00

Valore al costo medio ponderato	ratei su scarti maturati	QUOTAZIONE 31/12/2013	Cambio al 31/12/2013	Valore di mercato	2013 Fondo oscillazione titoli mobiliari e fondo oscillazione cambi	BILANCIO 2013
15.000.000,00		102,620	1,0000	15.393.000,00		15.000.000,00
50.000.000,00		143,670	1,0000	71.835.000,00		50.000.000,00
39.720.000,00	226.727,99	93,640	1,0000	37.456.000,00		39.720.000,00
10.000.000,00		75,700	1,0000	7.570.000,00		10.000.000,00
30.000.000,00		91,140	1,0000	27.342.000,00		30.000.000,00
141.900.000,00		205,010	1,0000	151.707.400,00		141.900.000,00
40.000.000,00		99,920	1,0000	39.968.000,00		40.000.000,00
65.000.000,00		80,500	1,0000	52.325.000,00		65.000.000,00
10.000.000,00		127,230	1,0000	12.723.000,00		10.000.000,00
100.000.000,00		122,850	1,0000	122.850.000,00		100.000.000,00
15.000.000,00		118,575	1,0000	17.786.250,00		15.000.000,00
35.000.000,00		96,300	1,0000	33.705.000,00		35.000.000,00
69.094.060,00		82,520	1,0000	75.093.200,00		69.094.060,00
30.000.000,00		104,620	1,0000	31.386.000,00		30.000.000,00
30.000.000,00		100,920	1,0000	30.276.000,00		30.000.000,00
35.000.000,00		97,100	1,0000	33.985.000,00		35.000.000,00
10.000.000,00		95,880	1,0000	9.588.000,00		10.000.000,00
30.000.000,00		98,010	1,0000	29.403.000,00		30.000.000,00
7.758.755,47	38.939,74	94,710	1,3791	6.867.522,30	566.280,07	7.758.755,47
20.000.000,00		93,700	1,0000	18.740.000,00		20.000.000,00
20.000.000,00		97,750	1,0000	19.550.000,00		20.000.000,00
20.000.000,00		99,000	1,0000	19.800.000,00		20.000.000,00
10.000.000,00		97,580	1,0000	9.758.000,00		10.000.000,00
25.000.000,00		146,290	1,0000	36.572.500,00		25.000.000,00
20.000.000,00		99,790	1,0000	19.958.000,00		20.000.000,00
20.000.000,00		95,510	1,0000	19.102.000,00		20.000.000,00

Isin	Investimento	Valore nominale	Costo medio ponderato	Cambio all'acquisto
XS0346539504	MEDIOBANCA SPA OLYMPIA STAR I 13/02/2018	30.000.000	100,00	1,00
XS0208725944	MEDIOBANCA TITANIUM 10Y EMTN LINKED TO A 20 SHARE BASKET 22.12.2014	60.000.000	99,90	1,00
XS0233693463	MERRILL LYNCH PROTECTED PERMAL FX NOTE 24/10/2015	15.000.000	100,00	1,00
XS0352544125	ML&Co. 10Y Note linked to the DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index and the DJ Euro Stoxx 50 Return Index due on 17/03/2018	20.000.000	100,00	1,00
XS0238128861	ROYAL BANK OF SCOTLAND EMTN SR 2481 2005 - 28/12/2021	30.000.000	100,00	1,00
XS0233328508	SGA ALM OPTIMIZER CLN TO SAN PAOLO IMI 21/12/2015	50.000.000	99,80	1,00
XS0312007338	SGA ALPHA MEDICAL ACCELERATOR CLN 11/09/2017	60.000.000	96,00	1,00
XS0190924539	SGA CALL ON MAX 8 COUPON 19/08/2016	20.000.000	100,00	1,00
XS0249385732	SGA ETERNAL CREDIT LINKED NOTES 30/03/2016	20.000.000	100,00	1,00
XS0276351995	SGA MEMENTHIS ALPHA CLN MORGAN STANLEY 28/11/2016	25.000.000	100,00	1,00
XS0233217859	SGA TURQUOISE ENHANCED EURO 2015 CLN TO UNICREDITO ITALIANO 23/10/2017	35.000.000	100,00	1,00
XS0163367187	TER FINANCE 1.17 z.c. 18/12/2023	40.000.000	100,00	1,00
XS0181479394	TER FINANCE B.V. 1.15 24-apr-2014	50.000.000	107,00	1,00
XS0259719572	TER FINANCE Frn (JERSEY) LIMITED SERIES 2 20/07/2016 254	50.000.000	100,00	1,00
XS0279156714	TER FINANCE Frn (JERSEY) LIMITED SERIES 3 29/12/2016 312	91.000.000	76,74	1,00
XS0235773644	TER FINANCE FRN 23/11/2017	100.000.000	100,00	1,00
XS0153118608	TER FINANCE HEDGE FUND SHARES 1.11 01/11/23	30.000.000	100,00	1,00
XS0244529482	UBS AG JERSEY BRANCH-FAST NOTES 21/04/2016	30.000.000	98,50	1,00
XS0336628150	UNICREDITO 10Y GLOBAL SHIPPING SELECT INDEX 21/12/2017	10.000.000	100,00	1,00
XS0206078825	XELO II "CAMELOT" 1/11/2029 LECCE	90.500.000	79,70	1,00
XS0324333086	XELO PUBLIC LIMITED COMPANY 20/12/2017 Ferras	140.000.000	100,00	1,00
TOTALE OBBLIGAZIONI		2.221.500.000,00		
TOTALE GENERALE		3.529.759.400,00		

Valore al costo medio ponderato	ratei su scarti maturati	QUOTAZIONE 31/12/2013	Cambio al 31/12/2013	Valore di mercato	2013 Fondo oscillazione titoli mobiliari e fondo oscillazione cambi	BILANCIO 2013
30.000.000,00		89,050	1,0000	26.715.000,00		30.000.000,00
59.940.000,00	54.147,94	96,600	1,0000	57.960.000,00		59.940.000,00
15.000.000,00		103,110	1,0000	15.466.500,00		15.000.000,00
20.000.000,00		93,580	1,0000	18.716.000,00		20.000.000,00
30.000.000,00		88,445	1,0000	26.533.500,00		30.000.000,00
49.900.000,00	80.290,74	92,950	1,0000	46.475.000,00		49.900.000,00
57.600.000,00	1.525.298,67	89,390	1,0000	53.634.000,00		57.600.000,00
20.000.000,00		98,520	1,0000	19.704.000,00		20.000.000,00
20.000.000,00		92,500	1,0000	18.500.000,00		20.000.000,00
25.000.000,00		91,330	1,0000	22.832.500,00		25.000.000,00
35.000.000,00		87,820	1,0000	30.737.000,00		35.000.000,00
40.000.000,00		106,380	1,0000	42.552.000,00		40.000.000,00
53.500.000,00	-3.394.384,98	126,550	1,0000	63.275.000,00		53.500.000,00
50.000.000,00		109,380	1,0000	54.690.000,00		50.000.000,00
69.830.250,00		80,690	1,0000	73.427.900,00		69.830.250,00
100.000.000,00		90,380	1,0000	90.380.000,00		100.000.000,00
30.000.000,00		105,460	1,0000	31.638.000,00		30.000.000,00
29.550.000,00	348.489,82	96,050	1,0000	28.815.000,00		29.550.000,00
10.000.000,00		85,780	1,0000	8.578.000,00		10.000.000,00
72.124.395,00		89,944	1,0000	81.399.343,00		72.124.395,00
140.000.000,00		84,824	1,0000	118.753.780,00		140.000.000,00
2.224.783.240,58	-1.120.490,08			2.259.009.423,95	806.507,28	2.224.783.240,58
3.088.160.821,58	112.523.946,92			3.243.743.778,65	806.507,28	3.088.160.821,58

ALTRI INVESTIMENTI - POLIZZE ASSICURATIVE A RICAPITALIZZAZIONE

Valutazione al 31/12/2013

DESCRIZIONE	PREMI ASSICURATIVI	RETTIFICHE DI RIVALUTAZIONI ESERCIZI PRECEDENTI	INCREMENTI ESERCIZIO 2013	DIFFERENZE DA CAMBIO	VALORE DI BILANCIO 2013
ALLIANZ BANK IN USD N. 791170	22.499.647,21	37.494,91	822.427,78	1.018.089,78 *	23.359.569,90
CATTOLICA ASSICURAZIONI N. 105290	18.538.004,15		652.537,77		19.190.541,92
CATTOLICA ASSICURAZIONI N. 105700	11.068.937,90		408.443,81		11.477.381,71
TOTALE POLIZZE	52.106.589,26	37.494,91	1.883.409,36	1.018.089,78	54.027.493,53

*Differenza passiva su cambio accantonata al fondo oscillazione cambi

PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' E FONDI IMMOBILIARI

Valutazione al 31.12.2013

DESCRIZIONE	COSTO STORICO 2012	INCREMENTI 2013	RIMBORSI 2013	SVALUTAZIONI/ RIPRESE DI VALORE	VALORE DI BILANCIO 2013
ENPAM REAL ESTATE - CONTROLLATA	61.914.955,86	3.286.271,00			65.201.226,86
CAMPUS BIOMEDICO S.p.A.	8.669.983,36			31.229,97	8.701.213,33
FONDO IMMOBILIARE DONATELLO - Comparto MICHELANGELO DUE	7.160.682,00				7.160.682,00
FONDO IMMOBILIARE IPPOCRATE	1.805.056.507,70		23.865.400,00		1.781.191.107,70 *
FONDO IMMOBILI PUBBLICI (FIP)	89.689.339,00		2.167.134,00		87.522.205,00
FONDO IMMOBILIARE Q3	113.981.957,38				113.981.957,38 **
FONDO INVESTIMENTI PER L'ABITARE (FIA)	1.549.998,00	1.779.826,00			3.329.824,00
FONDO IMMOBILIARE SOCRATE	9.389.936,11				9.389.936,11
FONDO SEB-ASIAN PROPERTY II	3.371.600,75	338.537,43			3.710.138,18
FONDO CAESAR AXA	10.341.000,00	24.876.000,00			35.217.000,00
FONDO ANTIRION CORE	210.394.985,00	302.052.883,00			512.447.868,00 ***
FONDO IMMOBILIARE HICOF- HINES ITALIA CORE		12.870.588,00			12.870.588,00 ****
FONDO IMMOBILIARE HB		50.063.883,44			50.063.883,44 *****
TOTALE	2.321.520.945,16	395.267.988,87	26.032.534,00	31.229,97	2.690.787.630,00

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

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

*** di cui €137.089 per costi preliminari alla costituzione del FONDO (compensi professionali)

**** di cui €10.588 per costi preliminari alla costituzione del FONDO (compensi professionali)

***** di cui €63.833,44 per costi preliminari alla costituzione del FONDO (compensi professionali)

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

Valutazione al 31.12.2013

DESCRIZIONE	COSTO STORICO 2012	INCREMENTI 2013	RIMBORSI 2013	SVALUTAZIONI/ RIPRESE DI VALORE	VALORE DI BILANCIO 2013
FONDO ABSOLUTE SCA	3.129.134,00		3.129.134,00	2.993.969,00	0,00
FONDO CHIUSO "IGI INVESTIMENTI SUD"	2.906.594,20		300.000,00	-849.800,20	2.606.594,20
FONDO CHIUSO DI INVESTIMENTO MOBILIARE QUADRIVIO NEW OLD ECONOMY	2.964.947,87	38.000,00	72.000,00		2.930.947,87
DGPA CAPITAL	10.000.000,00				10.000.000,00
ADVANCED CAPITAL III	14.705.258,38	1.098.177,03	3.910.471,71		11.892.963,70
NETWORK CAPITAL	10.124.999,73		422.535,21		9.702.464,52
PRINCIPIA II	3.331.708,26	3.825.060,77			7.156.769,03
ADVANCED CAPITAL REAL ESTATE INTERNATIONAL	4.987.873,85	1.825.558,89	810.977,01		6.002.455,73
SATOR	6.894.189,73	6.752.290,00	500.000,00	1.792.561,00	13.146.479,73
TOTALE	59.044.706,02	13.539.086,69	9.145.117,93	3.936.729,80	63.438.674,78