

Bozza

DATI DI 956
FONDI E SICAV ITALIANI

(1984 - 2011)



DATI DI 956 FONDI E SICAV ITALIANI (1984 - 2011)

Bozza

DATI DI 956
FONDI E SICAV ITALIANI
(1984-2011)

STATISTICS ON 956
ITALIAN FUNDS AND SICAVS
(1984-2011)

A cura di MEDIOBANCA

MEDIOBANCA

DECRETO LEGISLATIVO n. 196 DEL 30-06-2003 SULLA TUTELA DELLA PRIVACY

INFORMATIVA

Ai sensi dell'art. 13 del Decreto Legislativo n. 196 del 30-06-2003, recante disposizioni a "Tutela delle persone e di altri soggetti rispetto al trattamento di dati personali", si precisa che i dati personali da noi raccolti potranno essere oggetto, nel rispetto della normativa sopra richiamata – e conformemente agli obblighi di riservatezza cui è ispirata l'attività della nostra società – di trattamenti, che consistono nella loro raccolta, registrazione, organizzazione, conservazione, elaborazione, modificazione, selezione, estrazione, utilizzo, blocco, comunicazione, diffusione, cancellazione ovvero nella combinazione di due o più di tali operazioni. Tali dati vengono trattati per finalità di ricerca economica e statistica ed in particolare per la realizzazione del volume "Dati di 956 Fondi e Sicav Italiani" e delle opere digitali su CD e Web, opere destinate alla pubblicazione e alla diffusione in Italia e all'estero, e di altre pubblicazioni contenenti dati per singola società o aggregati. Il trattamento dei dati potrà avvenire anche attraverso strumenti automatizzati atti a memorizzarli, gestirli e trasmetterli, mantenuti in ambienti di cui è controllato l'accesso; il trattamento dei dati potrà essere effettuato, per conto della nostra società, con le suddette modalità e con criteri di sicurezza e riservatezza equivalenti, da società, enti o consorzi che ci forniscano specifici servizi elaborativi, nonché da società, enti (pubblici o privati) o consorzi che svolgano attività connesse, strumentali o di supporto a quella della nostra società. L'elenco delle società, enti o consorzi sopra indicati è riportato nel prospetto, tempo per tempo aggiornato, tenuto a disposizione presso i nostri locali.

Ai sensi dell'art. 7 del Decreto Legislativo l'interessato può esercitare i suoi diritti e, in particolare, può ottenere dal titolare la conferma dell'esistenza o meno di propri dati personali e che tali dati vengano messi a sua disposizione in forma intellegibile. L'interessato può altresì chiedere di conoscere l'origine dei dati nonché la logica e le finalità su cui si basa il trattamento; di ottenere la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge nonché l'aggiornamento, la rettifica o, se vi è interesse, l'integrazione dei dati; di opporsi, per motivi legittimi, al trattamento stesso.

La presente informativa è redatta tenendo conto delle regole fissate dall'articolo 2, comma 2 del Codice di deontologia relativo al trattamento dei dati personali nell'esercizio dell'attività giornalistica, ed in esecuzione del provvedimento autorizzativo del Garante per la Protezione dei dati personali in data 20 ottobre 2008.

Ulteriori informazioni potranno essere richieste presso la sede di Mediobanca, oppure, per iscritto al:

- titolare al trattamento dei dati: MEDIOBANCA S.p.A., Piazzetta E. Cuccia, 1 - 20121 Milano, iscritta al n. 74753.5.0 dell'albo banche;
- responsabile del trattamento dei dati (in atto Dott. Vincenzo Pagliaro) presso la sede di Mediobanca.

SOMMARIO / CONTENTS

NOTE METODOLOGICHE	pag.	IV
<i>Notes</i>	»	VI
INDICE DELLE SOCIETÀ DI PROMOZIONE E DELLE SICAV	pag.	VIII
<i>Fund promoters and SICAVs</i>		
INDICE DEI FONDI E DEI COMPARTI DI FONDI E SICAV	pag.	XVIII
<i>Funds and SICAV segments</i>		
TABELLA I		
Variazioni del patrimonio aggregato	pag.	2
<i>Changes in aggregate assets under management</i>		
TABELLA II		
Composizione a fine anno del patrimonio aggregato	pag.	10
<i>Analysis of assets under management at year-end</i>		
TABELLA III		
Dettaglio della variazione annuale del patrimonio aggregato	pag.	24
<i>Analysis of annual changes in assets under management</i>		
TABELLA IV		
Risultato netto aggregato	pag.	100
<i>Aggregate net profit (loss)</i>		
TABELLA V		
Acquisti e vendite di titoli	pag.	114
<i>Aggregate securities bought and sold</i>		
APPENDICE / Annex		
Fondi con documentazione incompleta	pag.	128
<i>Funds with incomplete accounts</i>		

ISSN 1722-4527

Mediobanca - Ufficio Studi - Foro Buonaparte 10, Milano - Tel. 02-8829.1

Internet: <http://www.mbres.it>E-mail: ufficio.studi@mediobanca.it

NOTE METODOLOGICHE

I dati riguardano i seguenti fondi di diritto italiano operanti al 30 dicembre 2011 - oltre a quelli incorporati e liquidati sino a tale data:

- 447 fondi comuni di investimento aperti amministrati dalle prime 25 società di gestione, selezionate in base al patrimonio gestito al 30 dicembre 2011; a fine 2011 il patrimonio di tali fondi rappresentava il 94% di quello complessivo di tutti i fondi comuni aperti operanti in Italia;
- gli 11 comparti delle due SICAV;
- 38 fondi riservati (destinati esclusivamente ad investitori qualificati) - 98% del patrimonio gestito;
- 24 fondi di fondi collegati (che investono prevalentemente in fondi promossi o gestiti dalla SGR emittente o da altra SGR del gruppo) - 98% del patrimonio gestito;
- i 92 fondi di fondi non collegati;
- 153 fondi speculativi - 99% del patrimonio gestito;
- i 7 comparti dell'unica SICAV di fondi;
- i 113 comparti di 36 fondi pensione negoziali - 99% del patrimonio gestito;
- 283 linee di investimento di 64 fondi pensione aperti amministrati da 49 società di gestione - 99% del patrimonio gestito;
- 31 fondi chiusi;
- 68 fondi immobiliari.

I rendiconti sono considerati a partire dal primo anno di operatività del fondo. Alcuni fondi delle società Aletti Gestielle SGR, Anima SGR, Eurizon Capital SGR, Euromobiliare Asset Management SGR, Pioneer Investment Management SGR e UBI Pramerica SGR sono stati inclusi limitatamente al periodo di attività per il quale i relativi rendiconti sono disponibili.

I dati sono stati ricavati dai rendiconti di gestione dei singoli fondi, nella maggioranza annuali; per i fondi che presentano rendiconti semestrali o trimestrali è stato ricostruito un rendiconto annuale. I dati dei fondi Fondo Alleanza Obbligazionario e Mediolanum Risparmio Reddito sono stati desunti dai rendiconti chiusi rispettivamente al 31 ottobre (al 31 gennaio fino al 1999) e 30 novembre (sino al 1999).

I dati dei fondi Sanpaolo Euro e Sanpaolo High Risk sono stati inseriti a partire dal 1999 con una situazione, limitatamente al primo anno, riferita per il primo al semestre e per il secondo al trimestre chiusi il 31 dicembre dello stesso anno.

Non sono stati inclusi i restanti fondi comuni con data di chiusura della gestione annuale diversa dal 31 dicembre, eccetto Eurizon Liquidità ed Eurizon Focus Obbligazioni Cedola (22 in totale).

I dati relativi alle quote di fondi sono evidenziati dal 2000.

Le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione su cambi e il saldo tra utili e perdite su operazioni per la copertura del rischio di cambio sono stati riclassificati nel "saldo proventi e oneri diversi" nel caso non siano stati, in origine, direttamente imputati alle singole categorie di titoli alle quali si riferiscono.

Per i fondi pensione aperti il saldo della gestione previdenziale è stato considerato raccolta netta; per quelli negoziali quest'ultima include anche i contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi, al netto dei risconti per quote associative a copertura degli oneri medesimi.

Tabella I

La tabella riporta, per gli anni dal 1984 al 2011, le variazioni del patrimonio aggregato dei fondi, evidenziandone le principali componenti. Gli "oneri di gestione" sono costituiti dalle commissioni riconosciute alla banca depositaria ed alla società di gestione. L'inclusione dei fondi con serie storica parziale ha comportato un'aggiunta alla raccolta netta di un valore pari al patrimonio risultante dal primo rendiconto disponibile; l'influenza di tale imputazione sull'aggregato è significativa per il solo 1991.

Il risultato netto viene espresso anche come rapporto percentuale sul patrimonio netto medio; quest'ultimo è calcolato sino al 2000 come media tra i valori ad inizio e fine anno, al netto del risultato maturato nell'esercizio e, a partire da tale anno, come media dei patrimoni mensili, sempre al netto del risultato maturato nel mese. Dal 2011 i rendimenti sono determinati ponderando le variazioni dei valori delle quote per i patrimoni risultanti dalla media tra i valori di inizio e fine anno.

Tabella II

Riporta la composizione del patrimonio aggregato dei fondi alla fine degli anni dal 1984 al 2011.

Tabella III

La tabella analizza, per gli anni dal 1984 al 2011, le variazioni del patrimonio aggregato dei fondi. I "movimenti vari" accolgono, sino al 2000, le operazioni di riclassificazione dei titoli tra successivi rendiconti di gestione. Dal 2001 tale voce è stata omessa a seguito dell'adozione da parte dei fondi di nuovi schemi di rendiconto.

Dal 1993, a seguito dell'adozione di nuovi prospetti di rendiconto, la colonna "saldo oneri e proventi diversi" accoglie gli utili e le perdite per variazioni dei cambi su titoli in valuta, ricavati in via residuale come saldo tra posizione iniziale, finale e i movimenti dell'esercizio; tale colonna comprende anche importi attinenti ad operazioni di riclassificazione del portafoglio.

Dal 1993 al 2000 l'ammontare dei titoli quotati, non dettagliato negli schemi di rendiconto, è stato determinato sulla base delle quote percentuali contenute nel "prospetto di ripartizione del portafoglio secondo i mercati di contrattazione".

Tabella IV

Dettaglia il risultato netto aggregato per gli anni dal 1984 al 2011, evidenziando separatamente, per ogni categoria di titoli, gli utili e le perdite su realizzi e rimborsi e gli utili e le perdite da valutazione.

I dati in forma percentuale si riferiscono all'incidenza di ogni voce sul risultato netto aggregato.

Tabella V

La tabella riporta, per gli anni dal 1984 al 2011, il saldo tra acquisti, vendite e rimborsi per categorie di titoli, con un indicatore di rotazione pari al rapporto tra i ricavi per vendite e rimborsi come riportati nella tabella III e il portafoglio medio.

NOTES

The information covers the following Italy-based funds operating at 30th December 2011 - as well as those incorporated and liquidated up to that date:

- 447 open-end mutual funds operated by the 25 country's largest Italian fund managers, ranked on the basis of assets under management (AUM) as at 30th December 2011; at that date the assets of the funds covered accounted for 94% of total AUM in all Italy-based open-ended mutual funds then operating;
- the 11 segments of the two SICAVs;
- 38 "reserved" funds - 98% of AUM;
- 24 "connected" funds of funds - 98% of AUM;
- the 92 "unconnected" funds of funds;
- 153 "speculative" funds - 99% of AUM;
- the 7 segments of SICAVs of funds;
- 113 lines run by the 36 "negoziali" pension funds established under industry-wide labour contracts - 99% of AUM;
- 283 investment lines run by 64 open-end pension funds operated by 49 management companies - 99% of AUM;
- 31 closed-end funds;
- 68 real estate funds.

Statements of operations are covered starting from the first year of each fund. Some of the funds run by Aletti Gestielle SGR, Anima SGR, Eurizon Capital SGR, Euromobiliare Asset Management SGR, Pioneer Investment Management SGR and UBI Pramerica SGR have only been included for the periods for which their statements of operations are available.

The information has been taken from the statements of operations of each fund, most of which cover twelve-month periods ended 31st December. In the case of quarterly or half-yearly statements, an annual statement has been produced. Figures for Fondo Alleanza Obbligazionario and Mediolanum Risparmio Reddito have been taken from the statements of operations for periods ended 31st October (31st January up to 1999) and 30th November up to 1999 respectively. Figures for Sanpaolo Euro and Sanpaolo High Risk are given only for 1999 and cover the six months, three months and three months ended 31st December respectively.

The remaining 22 mutual funds with accounting periods ending on dates other than 31st December have not been included - except for Eurizon Liquidità and Eurizon Focus Obbligazioni Cedola.

Exchange gains (losses) and currency hedging gains (losses) have been reclassified under "saldo proventi e oneri diversi" (sundry income less expenses) in cases in which they were not originally matched by the relevant securities.

Net new cash flow in open-end pension funds is represented by the "saldo della gestione previdenziale", which is not deemed to be part of profit. Net new cash flow in pension funds established under industry-wide labour contracts includes contributions to cover administrative charges net of deferrals of these contributions.

Legend: Raccolta netta = Net subscriptions Proventi distribuiti = Income distributed Utili e perdite su vendite e rimborsi = Gains (losses) on sales and redemptions Utili e perdite da valutazione = Gains (losses) on market valuation Oneri di gestione = Operating expenses Imposte = Taxation Proventi da investimenti e saldo altri proventi e oneri = Investment income and other income, less expenses Totale = Total Patrimonio a fine anno = Assets at year-end Portafoglio = Portfolio Titoli di Stato = Government securities Obbligazioni = Debt securities Azioni = Equities Quote di fondi = Fund units

Valori mobiliari diversi = Other securities Attività diverse nette = Other net assets Posizione netta in titoli = Net position in securities Di cui italiane quotate = Of which listed Italian securities Altre attività finanziarie = Other financial assets Patrimonio a inizio anno = Assets at 1/1 Movimenti vari = Sundry movements Saldo raccolta netta e proventi distribuiti = Net subscriptions less income distributed Saldo proventi e oneri diversi = Other income less expenses Negoziazione = Trading Costi per acquisti = Cost of purchase Ricavi per vendite e rimborsi = Proceeds of sales and redemptions Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta = Gains (losses) on exchange rates and foreign/non-EMU currency securities Risultato netto = Performance Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di = Purchase less sales and redemptions Rotazione (n° volte) = Turnover (no. of times).

Table I

This table gives changes in aggregate AUM between 1984 and 2011 by principal item. "Oneri di gestione" (operating expenses) comprise commissions paid to banking depositaries and fund managers. The inclusion of funds with incomplete sets of historic figures entailed adding to net subscriptions an amount equal to the assets shown in the first statement of operations available for the funds concerned. The impact of this on aggregate AUM is significant only in 1991.

Net income is expressed as well as a percentage of average AUM based on opening and closing values, net of the profit for the year, from 1984 to 2000, and as a percentage of average AUM based on monthly values, net of the profit for the month, since 2000. Since 2011 the yields have been calculated by weighting the changes in the values of units by assets resulting from the average of the values at the start and end of the year.

Table II

This table provides an analysis of aggregate AUM at the end of each year from 1984 to 2011 by type of security.

Table III

This table gives an analysis of annual changes in AUM between 1984 and 2011, with particular reference to portfolio movements. From 1993 to 2000, "movimenti vari" (sundry movements) comprise reclassifications of securities made by the fund managers in preparing their operating statements.

Since 1993, following the adoption of a new format for operating statements, "saldo oneri e proventi diversi" (sundry income (expenses)) includes exchange gains (losses) on securities denominated in currencies other than the lira (or euro since 1999), compiled on a residual basis as the difference between the opening position, closing position and movements during the period. This heading also includes items mainly arising from portfolio reclassifications.

From 1993 to 2000, the amount of listed securities has been compiled by using the percentages shown in operating statements in the "prospetto di ripartizione del portafoglio secondo i mercati di contrattazione" (analysis of portfolio by market).

Table IV

This table gives the aggregate net profit (loss) for each year from 1984 to 2011, with an analysis of gains and losses on sales and redemptions, and revaluations and writedowns by type of security. The percentages show the contribution of each item to aggregate net profit (loss).

Table V

This table gives aggregate purchases less sales and redemptions by type of security in each of the years covered. The turnover indicators are equal to the percentage ratio between revenues from sales and redemptions as per Table III and average portfolio values.

INDICE DELLE SOCIETÀ DI
(FUND PROMOTERS)

Società di promozione / Fund promoters	Categorie di fondi promossi / Promoted fund categories (*)	Principali azionisti al 30 aprile 2012 / Main shareholders at 30 th April 2012
8A+ INVESTIMENTI SGR	S	Marco Bartolomei (40%) Andrea Pastorelli (20%) Mauro Maritano (20%) Cassa di Risparmio di Bolzano (20%)
ACOMEA SGR	FF	Alberto Foà (20,455%) Roberto Brasca (20,455%) Giordano Martinelli (20,455%) Giovanni Brambilla (20,455%) Banco di Desio e della Brianza (9,09%) Fondaria-SAI (9,09%)
AEDES BPM REAL ESTATE SGR	I	Aedes (51%) Banca Popolare di Milano S.c.r.l. (39%) First Atlantic Real Estate (5%) RE Partecipazioni e Organizzazione d'Azienda (5%)
AGORA INVESTMENTS SGR	FF- R	Alessandro Ceccaroni (85%) Giuseppe Paria (7%)
AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR	S	Banca Akros (100%)
ALETTI GESTIELLE SGR	C - FF - R - S	Gruppo Banco Popolare Soc. Coop. (100%)
ALICO ITALIA	P	Alico - American Life Insurance Company (100%)
ALKIMIS SGR	S	Alterra Management (40%) Panfilo Tarantelli (29%) Fenera Partecipazioni (10%) DeA Capital (10%) Cordusio Società Fiduciaria (6,5%) Como Partecipazioni (3,5) Fenera Holding (1%)
ALLEANZA TORO	P	Assicurazioni Generali (100%)
ALLIANZ	P	Allianz S.E. (100%)
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR	C - FF - S - CH - I	Allianz Global Investors Europe Holding GmbH (100%)
AMUNDI SGR	C - R - FF - I - S - P	Amundi S.A. (100%)

VIII.

PROMOZIONE (*) E DELLE SICAV
AND SICAVs

Bozza

Società di promozione / Fund promoters	Categorie di fondi promossi / Promoted fund categories (*)	Principali azionisti al 30 aprile 2012 / Main shareholders at 30 th April 2012
AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR	I	Amundi Immobilier S.A. (70%) Amundi S.A. (30%)
ANIMA SGR	C - R - FF - P - S	Asset Management Holding S.p.A. - ³)
APULIA PREVIDENZA	P	Gruppo BancApulia (100%)
ARCA SGR	C - R - FF - P	Gruppo Banco Popolare Soc. Coop. (28,28%) Gruppo UBI Banca S.c.p.a. (26,71%) Em.Ro. Popolare (20,18%) Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. (10,93%) Banca Popolare di Sondrio Soc. Coop. (5,87%) Veneto Banca Holding S.c.p.a. (2%)
ARCA IMPRESA GESTIONI SGR	CH	Meliorbanca (100%)
ASSICURAZIONI GENERALI	P	Gruppo Mediobanca (13,24%) Banca d'Italia (4,49%) Leonardo Del Vecchio (3,00%) Gruppo Blackrock (2,84%) B&D Holding di Marco Drago e C. S.p.a. (2,43%) Effeti (2,21%) Gruppo Caltagirone (2,27%)
ASSIETTA PRIVATE EQUITY SGR	CH	Assietta (100%)
ASSIMOCO VITA	P	Assimoco (51,871%) R+V Versicherung A.G. (18,625%) R+V Lebensversicherung A.G. (10,307%) Iccrea Holding (3,895%)
AUREO GESTIONI SGR	C - FF - R - P	Iccrea Holding (75%) Assimoco Vita (25%)
AVIVA ASSICURAZIONI VITA	P	Aviva Italia Holding (50%) Gruppo UBI Banca (49,99%)
AXA ASSICURAZIONI	P	Gruppo AXA (99,99%)
AXA MPS ASSICURAZIONI VITA	P	AXA Mediterranean Holding S.A. (50%) Banca Monte dei Paschi di Siena (50%)
AZIMUT SGR	C - R - P	Gruppo Azimut Holding (100%)

IX.

INDICE DELLE SOCIETÀ DI
(FUND PROMOTERS)

Società di promozione / Fund promoters	Categorie di fondi promossi / Promoted fund categories (*)	Principali azionisti al 30 aprile 2012 / Main shareholders at 30 th April 2012
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR	S	Gruppo Azimut Holding (100%)
B.P.VI FONDI SGR	R	Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. (100%)
BANCA CR FIRENZE	P	Intesa Sanpaolo (89,71%) Ente Cassa di Risparmio di Firenze (10,29%)
BANCASSURANCE POPOLARI	P	Banca Etruria (89,534%) Intermedia Holding (6,396%) IG Group S.r.l. (2,584%) Investimenti Azionari S.r.l. (1,486%)
BANCOPOSTA FONDI SGR	C	Poste Italiane (100%)
BENI STABILI GESTIONI SGR	I	Beni Stabili (75%) Banca Finnat Euramerica (15%) Iccrea Holding (10%)
BG SGR	C	Banca Generali (100%)
BIM VITA	P	Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni (50%) Fondiaria-SAI (50%)
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	C - FF - S	Gruppo BNP Paribas S.A. (100%)
BNP PARIBAS REIM SGR	I	BNP Paribas S.A. (100%)
CARDIF VITA (già BNL Vita)	P	Gruppo BNP Paribas S.A. (100%)
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR	C - P	Gruppo Banca Carige (100%)
CATTOLICA ASSICURAZIONI SOC. COOP.	P	— ¹⁾
CHIARA VITA	P	Helvetia Europe (70%) Banco di Desio e della Brianza (30%)
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR	C - FF - R	Consultinvest (50%) Argentiario S.p.A. (Cassa di Risparmio di Ra- venna) (50%)

X.

PROMOZIONE (*) E DELLE SICAV
AND SICAVs

Bozza

Società di promozione / Fund promoters	Categorie di fondi promossi / Promoted fund categories (*)	Principali azionisti al 30 aprile 2012 / Main shareholders at 30 th April 2012
CREDEM PRIVATE EQUITY SGR	CH	Gruppo Credito Emiliano (100%)
CREDEMVITA	P	Credito Emiliano (100%)
CRÉDIT AGRICOLE VITA	P	Crédit Agricole Assurances (100%)
CREDITRAS VITA	P	Allianz (50%) UniCredit (50%)
DUEMME SGR	S	Banca Esperia (100%)
EDMOND DE ROTHSCHILD SGR	FF	Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque S.A. (100%)
EPSILON ASSOCIATI SGR	R	Eurizon Capital SGR (51%) Banca IMI (49%)
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR	C - FF - I - R - S	Ersel SIM (100%)
ETICA SGR	C	Banca Popolare Etica (45,47%) Banca Popolare di Milano (24,44%) Cassa Centrale Credito Cooperativo del Nord est (10,22%) Banca Popolare dell'Emilia Romagna (10,00%) Banca Popolare di Sondrio (9,87%)
EURIZON CAPITAL SGR	C - FF - S	Intesa Sanpaolo (100%)
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR	C - FF - S	Credito Emiliano (99,03%)
EUROVITA ASSICURAZIONI	P	Finoa (82,04%) Cassa di Risparmio di Bolzano (4,85%) Banca Popolare di Puglia e Basilicata (4,10%) UniCredit (3,67%) Banco Popolare (2,19%)
F2I SGR	CH	Cassa Depositi e Prestiti (15,99%) Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo (BIIS) (15,99%) Merrill Lynch Infrastructure Holding (15,99%) Unicredit (15,99%) Fondazione Caripto (12,79%) Fondazione CRT (6,40%) Cassa Geometri (6,40%) Inarcassa (4,05%) Fondazione CR Lucca (1,60%) Fondazione Padova e Rovigo (1,60%) Fondazione CR Cuneo (1,60%) Fondazione CR Forlì (1,60%)

XI.

INDICE DELLE SOCIETÀ DI
(FUND PROMOTERS)

Società di promozione / Fund promoters	Categorie di fondi promossi / Promoted fund categories (*)	Principali azionisti al 30 aprile 2012 / Main shareholders at 30 th April 2012
FABRICA IMMOBILIARE SGR	I	MPS Investments SGR (49,99%) Fincal (49,99%) Alessandro Caltagirone (0,02%)
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR	C - FF	Banca Fideuram (99,5%) Banca Finnat Euramerica (0,5%)
FIDEURAM VITA	P	Intesa SanPaolo (80,01%) Banca Fideuram (19,99%)
FIDIA - FONDO INTERBANCARIO D'INVESTI- MENTO AZIONARIO SGR	CH	UniCredit (50%) Mediobanca (25%) Intesa Sanpaolo (25%)
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATI- VE INVESTMENT SGR	CH -S	Gruppo Finanziaria Internazionale Holding (100%)
FONDACO SGR	R- FF - CH	Compagnia di San Paolo (40%) Fondazione Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo (23,37%) Ersel Finanziaria (20%) Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna (8,63%) Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo (8%)
FONDIARIA-SAI	P	Gruppo Premafin Finanziaria (39,68%) Unicredit (6,99%) Meneguzzo Roberto (5,00%) Sator Capital Limited (3,01%)
FONDO ITALIANO DI INVESTIMENTO SGR	CH	Associazione Bancaria Italiana (12,5%) Banca Monte dei Paschi di Siena (12,5%) Cassa Depositi e Prestiti (12,5%) Confederazione Generale dell'Industria Italiana (Confindustria) (12,5%) Intesa Sanpaolo (12,5%) Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane (12,5%) Ministero dell'Economia e delle Finanze (12,5%) Unicredit (12,5%)
GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR	C	Generali Investments (100%)
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR	S	Generali Investment Italy SGR (80%) BSI S.A. (20%)

PROMOZIONE (*) E DELLE SICAV
AND SICAVs

Bozza

Società di promozione / Fund promoters	Categorie di fondi promossi / Promoted fund categories (*)	Principali azionisti al 30 aprile 2012 / Main shareholders at 30 th April 2012
GLOBAL SELECTION SGR	S	Ceresio SIM (100%)
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	FF	Groupama Asset Management S.A. (100%)
GROUPAMA ASSICURAZIONI	P	Groupama S.A. (100%)
HDI ASSICURAZIONI	P	Gruppo Talanx A.G. (Hannover) (100%)
HEDGE INVEST SGR	CH - S	Antonello Manuli Finanziaria (61,37%) Melpart SpA (20%) Alessandra Manuli (7,18%) Elisabetta Manuli (7,18%)
HELVETIA VITA	P	Helvetia Europe S.A. (100%)
IDEA FIMIT SGR	I	DeA Capital (61,30%) INPS (29,67%) ENASARCO (5,97%) INARCASSA (2,98%)
IN ALTERNATIVE SGR	S	CC Holding S.r.l. (58%) Azimut Holding (20%) Alexander Maria Stephen Lasagna (18%) Carlo Maria Farina (4%)
INA ASSITALIA	P	Assicurazioni Generali (100%)
INIZIATIVA GESTIONE INVESTIMENTI SGR	CH	CIPA (95,01%) Chequers S.A. (4,99%)
INTERMONTE BCC PRIVATE EQUITY SGR (già BCC Private Equity SGR)	CH	Intermonte SIM (50%) Iccrea Holding (20%) Gestori di Intermonte BCC Private Equity SGR (30%)
INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM	P	Intesa Sanpaolo (78,53%) Assicurazioni Generali (21,47%)
INTESA SANPAOLO VITA	P	Intesa Sanpaolo (99,98%)
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR	I	Banca Finnat Euramerica (80%) Regia S.r.l. (Gilberto Benetton) (20%)

INDICE DELLE SOCIETÀ DI
(FUND PROMOTERS)

Società di promozione / Fund promoters	Categorie di fondi promossi / Promoted fund categories (*)	Principali azionisti al 30 aprile 2012 / Main shareholders at 30 th April 2012
ITAS VITA	P	ITAS Holding S.r.l. (65,12%) Hannover Rueckversicherung (34,88%)
KAIROS PARTNERS SGR	C - S	Kairos Investment Management (94,18%)
MC GESTIONI SGR.....	FF	Sara Assicurazioni (100%)
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR	C - I - P	Gruppo Mediolanum (100%)
MILANO ASSICURAZIONI.....	P	Fondiaria-SAI (63,76%)
MORGAN STANLEY SGR.....	S	Morgan Stanley International Holdings (100%)
MPS VENTURE SGR	CH	MPS Capital Services (48%) Intermonte SIM (30%) La Centrale Finanziaria Generale (22%)
NATIONALE SUISSE VITA COMPAGNIA ITALIANA DI ASSICURAZIONI	P	Schweizerische National-Versicherungs-Gesellschaft (Basilea) (84,24%) Nationale Suisse Compagnia Italiana di Assicurazioni (15,76%)
NEXTAM PARTNERS SGR	S	Nextam Partners (95,42%)
OBIETTIVO NORDEST SICAV	C	—
OPTIMA SGR	C - R	Em.Ro. Popolare (58,3%) Banco di Sardegna (19,2%) Banca Popolare di Ravenna (6,2%) Banca della Campania (4,3%) Banca Popolare dell'Emilia Romagna (4%) Banca Popolare del Mezzogiorno (3,1%) Cassa di Risparmio della Provincia dell'Aquila (2,8%) Banca Popolare di Lanciano e Sulmona (1,1%) Banca Popolare di Aprilia (1%)
P&G SGR.....	S	Luca Antonio Maria Peviani (38,95%) P&G S.r.l. (35,06%) Fabiana Gambarota (25,99%)

PROMOZIONE (*) E DELLE SICAV
AND SICAVs

Bozza

Società di promozione / Fund promoters	Categorie di fondi promossi / Promoted fund categories (*)	Principali azionisti al 30 aprile 2012 / Main shareholders at 30 th April 2012
PENSPLAN INVEST SGR.....	P - I	PensPlan Centrum (64,44%) Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige (13,33%) Banca di Trento e Bolzano (4,44%) Banca Sella Nordest Bovio Calderari (4,44%) Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo del Nord Est (4,44%) Hypo Tirol Bank (4,44%) Itas Vita (4,44%)
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT SGR	S	Pioneer Global Asset Management (100%)
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR	C - FF - P	Pioneer Global Asset Management (100%)
POLIS FONDI IMMOBILIARI DI BANCHE POPOLARI SGR	I	UBI Banca S.c.p.a. (19,60%) Banco Popolare Soc. Coop. (19,60%) EM.RO Popolare - Società Finanziaria di Partecipazioni S.p.A. (19,60%) Banca Popolare di Sondrio S.c.r.l. (19,60%) Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. (19,60%) Unione Fiduciaria S.p.a. (2,0%)
POPOLARE VITA.....	P	Gruppo Banco Popolare Soc. Coop. (50%) Gruppo Fondiaria-SAI (50% + 1 azione)
PRELIOS SGR.....	I	Prelios (90%) Intesa Sanpaolo (10%)
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR	FF	Banca Profilo (100%)
RISPARMIO & PREVIDENZA.....	P	Cattolica Assicurazioni Soc. Coop. (95,17%) Banco di Brescia (2,415%) Cassa di Risparmio di Fabriano e Cupramontana (2,415%)
RREEF FONDIMMOBILIARI SGR.....	I	Deutsche Bank (100%)
SAI INVESTIMENTI SGR	I	Gruppo Premafin Finanziaria (100%)
SARA VITA	P	Sara Assicurazioni (100%)
SELLA GESTIONI SGR	C - FF - R - P	Gruppo Banca Sella (95,59%)

INDICE DELLE SOCIETÀ DI
(FUND PROMOTERS)

Società di promozione / Fund promoters	Categorie di fondi promossi / Promoted fund categories (*)	Principali azionisti al 30 aprile 2012 / Main shareholders at 30 th April 2012
SERENISSIMA SGR.....	I	La Centrale Finanziaria Generale (51%) Serenissima Partecipazioni (gruppo Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova) (27%) Banco Popolare Soc. Coop. (4,4%) M.T.T. S.r.l. (4,4%) Banca Mediolanum (4,4%) Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. (4,4%) UBI Banca S.c.p.a. (4,4%)
SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI	P	— ²⁾
SOFIPA SGR.....	CH	UniCredit (100%)
SOPAF CAPITAL MANAGEMENT SGR.....	S - CH	Sopaf (100%)
SOPRARNO SGR.....	R	Idea Alternative Investments (65%) Banca Ifigest (30%) Gestori di Soprarno SGR (5%)
SWISS & GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR.....	FF	Swiss & Global Asset Management Holding (99%) GAM Holding (1%)
SYMPHONIA SGR.....	C - S	Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni (100%)
SYMPHONIA MULTI SICAV.....	FF	—
SYMPHONIA SICAV.....	C	—
TORRE SGR.....	I	Fortezza RE S.à r.l. (62,5%) Pioneer Investment Management SGR (37,5%)
UBI PRAMERICA SGR.....	C - R - FF - S	Gruppo UBI Banca (65%) Prudential Financial Inc. (35%)
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITA- LIA) SGR.....	S	UBS International Holdings B.V. (100%)
UNIPOL ASSICURAZIONI.....	P	Unipol Gruppo Finanziario (100%)

PROMOZIONE (*) E DELLE SICAV
AND SICAVs

Bozza

Società di promozione / Fund promoters	Categorie di fondi promossi / Promoted fund categories (*)	Principali azionisti al 30 aprile 2012 / Main shareholders at 30 th April 2012
UNIFORTUNE ASSET MANAGEMENT SGR...	S	Unifortune S.A. (Victor Brunello) (56%) Franco Brunello (20%) Alberto Giovannini (20%) Patrizia Cavazzini (4%)
VEGA ASSET MANAGEMENT SGR (già Norvega SGR).....	C - FF	Vegagest SGR (100%)
VEGAGEST SGR.....	CH	Cassa di Risparmio di Ferrara (30,53%) Cassa di Risparmio di San Miniato (22,52%) Società Cattolica di Assicurazione (16,99%) Banca Popolare di Bari (10,79%) Cassa di Risparmio di Cento (8,07%) BancApulia (4,46%) Cassa di Risparmio di Fabriano e Cupramontana (3,82%) Cedacri (2,55%)
VEGAGEST IMMOBILIARE SGR.....	I	Vegagest SGR (100%)
VITTORIA ASSICURAZIONI.....	P	Vittoria Capital NV (Carlo Acutis) (51,15%) Yafa Holding BV (Carlo Acutis) (6,23%) Arbus S.r.l. (Francesco Baggi Sisini) (5,71%) Serfis (4,00%)
ZENIT SGR.....	R - FF - S	PFM Finanziaria (85%) Cape Live (10%) Marco Rosati (5%)
ZURICH INVESTMENTS LIFE.....	P	Gruppo Zurich Financial Services (100%)
ZURICH LIFE INSURANCE ITALIA.....	P	Gruppo Zurich Financial Services (100%)

(*) Generalmente la società di promozione svolge essa stessa l'attività di gestione.

1) Nessun azionista può detenere oltre lo 0,50% del capitale sociale. - 2) Ciascun assicurato è socio. - 3) Clessidra Capital Partners II (38,11%) - Gruppo BPM (36,30%) - Banca MPS (23,44%).

Legenda: C Fondi comuni aperti - CH Fondi chiusi - FF Fondi di fondi - I Fondi immobiliari - P Fondi pensione - R Fondi riservati - S Fondi speculativi.

INDICE DEI FONDI E DEI

FUNDS AND

Fondi comuni aperti / Open-end mutual funds

Fondi comuni aperti / Open-end mutual funds	Categoria / Category	Società di promozione / Fund promoters
Allianz Azioni America.....	ADMA	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Azioni Europa.....	ACUE	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Azioni Italia Ftse Italia Stars.....	AATI	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Azioni Pacifico.....	AACP	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Azioni Paesi Emergenti.....	AFEP	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Global Strategy 15.....	SAFL	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Global Strategy 30.....	SAFL	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Global Strategy 70.....	SAFL	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Liquidità.....	RAEU	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Obbligazionario Flessibile.....	OZ01	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Reddito Euro.....	OZ02	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Reddito Globale.....	OZ09	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Americhe.....	ADMA	ANIMA SGR
Amundi Azioni Qeuro.....	ABEU	AMUNDI SGR
Amundi Breve Termine.....	OZ01	AMUNDI SGR
Amundi Corporate Giugno 2012.....	OZ03	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Brasile 2016 (#).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Bric 2017.....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Bric Ripresa 2014 (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Bric Progetto 2017.....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka China Double Win (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Cina 2015 (#).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Cina Ripresa 2015 (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Crescita Azionaria 2017.....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Crescita Azionaria Ii 2017.....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Crescita Cina 2017.....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Crescita Finanza 2015 (#).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Crescita Finanza 2017.....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Crescita Italia 2015 (#).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Crescita Settore Immobiliare 2017.....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Crescita Valore 2017.....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Doppia Opportunità 2014 (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Double Call (#) (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Double Win (#) (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Double Win 2013 (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Dragon (#) (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Europa Emergente Ripresa 2017.....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Materie Prime 2015 (#).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Oriente 2015 (#).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Progetto Imprese Verdi 2017.....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Ripresa 2014 (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Ripresa 2016 (#).....	OZ16	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Ripresa Due 2014 (#).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Settori 2016 (#).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Sviluppo Energia 2016.....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Sviluppo Materie Prime 2016.....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Sviluppo Mercati Emergenti 2017.....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Sviluppo Usa 2016.....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Eureka Usa 2015 (#).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Formula Euro Equity Option 2013 (°).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Formula Euro Equity Option Due 2013 (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Formula Garantita 2012 (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Formula Garantita 2013 (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Formula Garantita Due 2013 (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Formula Garantita Emerging Market Equity Recall 2013 (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Formula Garantita Emerging Market Equity Recall 2014 (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Formula Garantita Equity Recall 2013 (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Formula Garantita Equity Recall 2014 (■).....	SAFL	AMUNDI SGR

COMPARTI DI FONDI E SICAV

SICAV SEGMENTS

Bozza

Fondi comuni aperti / Open-end mutual funds	Categoria / Category	Società di promozione / Fund promoters
Amundi Formula Garantita Equity Recall Due 2013 (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Formula Garantita High Diversification 2014 (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Formula Garantita Mercati Emergenti (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Formula Private Dividend Opportunity (■).....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Liquidità.....	OZ16	AMUNDI SGR
Amundi Multicorporate Dicembre 2012.....	OZ14	AMUNDI SGR
Amundi Obbligazionario Euro.....	OZ14	AMUNDI SGR
Amundi Qbalanced.....	BAUQ	AMUNDI SGR
Amundi Qreturn.....	SAFL	AMUNDI SGR
Amundi Soluzione Tassi.....	OZ16	AMUNDI SGR
Amundi Strategia 95 (#).....	SAFL	AMUNDI SGR
Anima Asia.....	AACP	ANIMA SGR
Anima Convertibile.....	OZ14	ANIMA SGR
Anima Emerging Markets.....	AFEP	ANIMA SGR
Anima Europa.....	ACUE	ANIMA SGR
Anima Fondattivo.....	SAFL	ANIMA SGR
Anima Fondimpiego.....	OZ15	ANIMA SGR
Anima Fondo Trading.....	AGTT	ANIMA SGR
Anima Liquidità.....	RAEU	ANIMA SGR
Anima New York.....	ADMA	ANIMA SGR
Anima Obbligazionario Euro.....	OZ02	ANIMA SGR
Anima Traguado 2016.....	OZ16	ANIMA SGR
Anima Traguado 2016 Cedola 3.....	OZ16	ANIMA SGR
Anima Traguado Ii 2016.....	OZ16	ANIMA SGR
Arca 27 - Azioni Estere.....	AGTT	ARCA SGR
Arca Azioni America.....	ADMA	ARCA SGR
Arca Azioni Europa.....	ACUE	ARCA SGR
Arca Azioni Far East.....	AACP	ARCA SGR
Arca Azioni Italia.....	AATI	ARCA SGR
Arca Azioni Paesi Emergenti.....	AFEP	ARCA SGR
Arca Bb.....	BAUP	ARCA SGR
Arca Bond Corporate.....	OZ03	ARCA SGR
Arca Bond Dollari.....	OZ06	ARCA SGR
Arca Bond Globale.....	OZ09	ARCA SGR
Arca Bond Paesi Emergenti.....	OZ13	ARCA SGR
Arca Bond Paesi Emergenti Valuta Locale.....	OZ13	ARCA SGR
Arca Bt - Tesoreria.....	RAEU	ARCA SGR
Arca Capitale Garantito Dicembre 2013 (#).....	SAFL	ARCA SGR
Arca Capitale Garantito Giugno 2013 (#).....	SAFL	ARCA SGR
Arca Cash Plus.....	RAEU	ARCA SGR
Arca Cedola Bond 2015 Alto Potenziale.....	OZ16	ARCA SGR
Arca Cedola Bond 2015 Alto Potenziale II.....	OZ16	ARCA SGR
Arca Cedola Bond 2016 Alto Potenziale III.....	OZ16	ARCA SGR
Arca Cedola Bond Globale Euro.....	OZ16	ARCA SGR
Arca Cedola Bond Globale Euro II.....	OZ16	ARCA SGR
Arca Cedola Bond Globale Euro III.....	OZ16	ARCA SGR
Arca Cedola Bond Paesi Emergenti.....	OZ16	ARCA SGR
Arca Cedola Corporate Bond.....	OZ16	ARCA SGR
Arca Cedola Corporate Bond II.....	OZ16	ARCA SGR
Arca Cedola Corporate Bond III.....	OZ16	ARCA SGR
Arca Cedola Corporate Bond IV.....	OZ16	ARCA SGR
Arca Cedola Governativo Euro Bond.....	OZ16	ARCA SGR
Arca Cedola Governativo Euro Bond II.....	OZ16	ARCA SGR
Arca Cedola Governativo Euro Bond III.....	OZ16	ARCA SGR
Arca Cedola Governativo Euro Bond IV.....	OZ16	ARCA SGR
Arca Corporate Breve Termine.....	SAFL	ARCA SGR
Arca Formula Eurostoxx 2015 (■).....	SAFL	ARCA SGR
Arca Formula Ii Eurostoxx 2015 (■).....	SAFL	ARCA SGR
Arca Mm - Monetario.....	OZ01	ARCA SGR
Arca Obbligazioni Europa.....	OZ15	ARCA SGR

INDICE DEI FONDI E DEI

FUNDS AND

COMPARTI DI FONDI E SICAV

SICAV SEGMENTS

Bozza

Fondi comuni aperti / <i>Open-end mutual funds</i>	Categoria / <i>Category</i>	Società di promozione / <i>Fund promoters</i>
Arca Rr.....	OZ02	ARCA SGR
Arca Te - Titoli Esteri.....	BAUQ	ARCA SGR
Aureo Azioni Globale.....	AGTT	AUREO GESTIONI SGR
Aureo Cash Dynamic.....	OZ16	AUREO GESTIONI SGR
Aureo Finanza Etica (^).....	SAFL	AUREO GESTIONI SGR
Aureo Flex Euro.....	SAFL	AUREO GESTIONI SGR
Aureo Flex Italia.....	SAFL	AUREO GESTIONI SGR
Aureo Flex Opportunity.....	SAFL	AUREO GESTIONI SGR
Aureo Liquidità.....	RAEU	AUREO GESTIONI SGR
Aureo Obbligazioni Globale.....	OZ09	AUREO GESTIONI SGR
Aureo Plus.....	SAFL	AUREO GESTIONI SGR
Aureo Rendimento Assoluto.....	SAFL	AUREO GESTIONI SGR
Azimut Bilanciato.....	BAUP	AZIMUT SGR
Azimut Garanzia.....	RAEU	AZIMUT SGR
Azimut Reddito Euro.....	OZ02	AZIMUT SGR
Azimut Scudo.....	BAUQ	AZIMUT SGR
Azimut Solidity.....	OZ15	AZIMUT SGR
Azimut Strategic Trend.....	SAFL	AZIMUT SGR
Azimut Trend.....	SAFL	AZIMUT SGR
Azimut Trend America.....	SAFL	AZIMUT SGR
Azimut Trend Europa.....	SAFL	AZIMUT SGR
Azimut Trend Italia.....	SAFL	AZIMUT SGR
Azimut Trend Pacifico.....	SAFL	AZIMUT SGR
Azimut Trend Tassi.....	OZ14	AZIMUT SGR
Banco posta Azionario Euro.....	ABEU	BANCOPOSTA FONDI SGR
Banco posta Azionario Internazionale.....	AGTT	BANCOPOSTA FONDI SGR
Banco posta CentoPiù 2007 (#).....	SAFL	BANCOPOSTA FONDI SGR
Banco posta Corporate 2014.....	OZ03	BANCOPOSTA FONDI SGR
Banco posta Extra.....	SAFL	BANCOPOSTA FONDI SGR
Banco posta Investimento Protetto 90 (^).....	BAUQ	BANCOPOSTA FONDI SGR
Banco posta Liquidità Euro.....	SAFL	BANCOPOSTA FONDI SGR
Banco posta Mix 1.....	OZ15	BANCOPOSTA FONDI SGR
Banco posta Mix 2.....	BAUP	BANCOPOSTA FONDI SGR
Banco posta Obbligazionario Euro Breve Termine.....	OZ01	BANCOPOSTA FONDI SGR
Banco posta Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine.....	OZ02	BANCOPOSTA FONDI SGR
Banco posta Obbligazionario Giugno 2015.....	OZ14	BANCOPOSTA FONDI SGR
Banco posta Step (#).....	SAFL	BANCOPOSTA FONDI SGR
Banco posta Trend (#).....	SAFL	BANCOPOSTA FONDI SGR
Bg Focus Azionario.....	SAFL	BG SGR
Bg Focus Monetario.....	OZ01	BG SGR
Bg Focus Obbligazionario.....	OZ01	BG SGR
Bim Azionario Europa.....	ACUE	SYMPHONIA SGR
Bim Azionario Globale.....	AGTT	SYMPHONIA SGR
Bim Azionario Italia.....	AATI	SYMPHONIA SGR
Bim Azionario Small Cap Italia.....	AATI	SYMPHONIA SGR
Bim Azionario Usa.....	ADMA	SYMPHONIA SGR
Bim Bilanciato.....	BAUP	SYMPHONIA SGR
Bim Corporate Mix.....	OZ15	SYMPHONIA SGR
Bim Flessibile.....	SAFL	SYMPHONIA SGR
Bim Obbligazionario Euro.....	OZ02	SYMPHONIA SGR
Bim Obbligazioni Breve Termine.....	OZ01	SYMPHONIA SGR
Bim Obbligazioni Globale.....	OZ09	SYMPHONIA SGR
Bnl 3X3.....	OZ14	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnl Azioni America.....	ADMA	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnl Azioni Emergenti.....	AFEP	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnl Azioni Europa Crescita.....	ACUE	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnl Azioni Europa Dividendo.....	ACUE	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnl Azioni Italia.....	AATI	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnl Azioni Italia Pmi.....	AATI	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnl Cash.....	RAEU	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS

Fondi comuni aperti / <i>Open-end mutual funds</i>	Categoria / <i>Category</i>	Società di promozione / <i>Fund promoters</i>
Bnl Obbligazioni Dollaro M/Lt.....	OZ06	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnl Obbligazioni Emergenti.....	OZ13	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnl Obbligazioni Euro Breve Termine.....	OZ01	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnl Obbligazioni Euro M/LT.....	OZ02	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnl Per Telethon (^).....	OZ15	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnl Protezione (^).....	BAUQ	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnl Target Return Liquidità.....	OZ16	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnp Paribas 100% E Più - Grande Asia (#).....	SAFL	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnp Paribas 100% E Più - Grande Europa (#).....	SAFL	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Bnp Paribas Equipe Difesa.....	SAFL	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS
Carige Azionario Europa.....	ACUE	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Carige Azionario Internazionale.....	AGTT	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Carige Azionario Italia.....	AATI	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Carige Bilanciato 10.....	OZ15	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Carige Bilanciato 30.....	BAUQ	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Carige Bilanciato 50.....	BAUP	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Carige Corporate Euro.....	OZ03	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Carige Liquidità Euro.....	RAEU	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Carige Monetario Euro.....	OZ01	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Carige Obbligazionario Euro.....	OZ02	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Carige Obbligazionario Euro Lungo Termine.....	OZ02	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Carige Obbligazionario Globale.....	OZ09	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Carige Total Return 1.....	SAFL	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Carige Total Return 2.....	SAFL	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Civiale Forum Iulii Azione.....	AGTT	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Civiale Forum Iulii Prudenza.....	OZ01	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Civiale Forum Iulii Rendita.....	OZ15	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Civiale Forum Iulii Strategia.....	OZ16	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Consultinvest Alto Dividendo.....	SAFL	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR
Consultinvest Azione.....	ACUE	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR
Consultinvest Bilanciato.....	BAUP	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR
Consultinvest Breve Termine.....	OZ01	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR
Consultinvest Global.....	AGTT	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR
Consultinvest High Yield.....	OZ16	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR
Consultinvest Mercati Emergenti.....	SAFL	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR
Consultinvest Obbligazionario.....	OZ14	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR
Consultinvest Obbligazionario MT.....	OZ14	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR
Consultinvest Reddito.....	OZ16	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR
Consultinvest Valore.....	OZ16	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR
Corporate Bond.....	OZ03	ANIMA SGR
Emerging Markets Bond.....	OZ13	ANIMA SGR
Emerging Markets Equity.....	AFEP	ANIMA SGR
Etica Azionario.....	AGTT	ETICA SGR
Etica Bilanciato.....	BAUP	ETICA SGR
Etica Monetario.....	OZ01	ETICA SGR
Etica Obbligazionario Misto.....	OZ15	ETICA SGR
Eurizon Azioni America.....	ADMA	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Azioni Area Euro.....	ABEU	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Azioni Asia Nuove Economie.....	AIEP	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Azioni Energia E Materie Prime.....	AHS1	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Azioni Europa.....	ACUE	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Azioni Italia.....	AATI	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Azioni Pacifico.....	AIEP	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Azioni Paesi Emergenti.....	AFEP	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Azioni Pmi America.....	ADMA	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Azioni Pmi Europa.....	ACUE	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Azioni Pmi Italia.....	AATI	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Diversificato Etico (^).....	OZ15	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Focus Capitale Protetto 12-2014 (^).....	SAFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Focus Garantito Dicembre 2012 (#).....	SAFL	EURIZON CAPITAL SGR

INDICE DEI FONDI E DEI

FUNDS AND

COMPARTI DI FONDI E SICAV

SICAV SEGMENTS

Bozza

Fondi comuni aperti / <i>Open-end mutual funds</i>	Categoria / <i>Category</i>	Società di promozione / <i>Fund promoters</i>
Eurizon Focus Garantito Giugno 2012 (#)	SAFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Focus Garantito I Trimestre 2007 (#)	SAFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Focus Garantito Ii Trimestre 2007 (#)	SAFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Focus Garantito Iii Trimestre 2007 (#)	SAFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Focus Garantito Iv Trimestre 2007 (#)	SAFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Focus Garantito Marzo 2013 (#)	SAFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Focus Garantito Settembre 2012 (#)	SAFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Obbligazioni Cedola	OZ14	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Obbligazioni Emergenti	OZ13	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Obbligazioni Euro Breve Termine	OZ01	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Obbligazioni Euro Corporate Breve Termine	OZ03	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Obbligazioni Euro High Yield	OZ04	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Obbligazioni Internazionali	OZ09	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Obbligazioni Italia Breve Termine	RAEU	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Rendita	OZ15	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Strategia Protetta I Trimestre 2012	SAFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Tesoreria Dollaro	RAEU	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Tesoreria Euro	RAEU	EURIZON CAPITAL SGR
Euromobiliare Azioni Italiane	AATI	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
Euromobiliare Bilanciato	BAUP	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
Euromobiliare Conservativo	RAEU	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
Euromobiliare Euro Corporate Breve Termine	OZ09	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
Euromobiliare Europe Equity Fund	ACUE	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
Euromobiliare Obiettivo 2015	OZ16	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
Euromobiliare Prudente	OZ01	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
Euromobiliare Reddito	OZ02	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
Europa	ACUE	ANIMA SGR
Fideuram Bilanciato	BAUO	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR
Fideuram Italia	AATI	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR
Fideuram Liquidità	OZ01	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR
Fideuram Moneta	RAEU	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR
Fideuram Rendimento	OZ02	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR
Fondersel Reddito	OZ01	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR
Fondo Alleanza Obbligazionario	OZ15	GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR
Fondo Alto America Azionario	ADMA	GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR
Fondo Alto Azionario	ABEU	GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR
Fondo Alto Bilanciato	BAUP	GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR
Fondo Alto Internazionale Azionario	AGTT	GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR
Fondo Alto Internazionale Obbligazionario	OZ09	GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR
Fondo Alto Monetario	OZ01	GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR
Fondo Alto Obbligazionario	OZ15	GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR
Fondo Alto Pacifico Azionario	AIECP	GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR
Formula 1 - Absolute	SAFL	AZIMUT SGR
Formula 1 - Conservative	SAFL	AZIMUT SGR
Formula Target 2013	SAFL	AZIMUT SGR
Formula Target 2014	SAFL	AZIMUT SGR
Gestielles Absolute Return	SAFL	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Bond Dollars	OZ06	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Bt Cedola	OZ01	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Cedola Obbligazioni Bancarie Euro	OZ16	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Cedola Obbligazioni Governative Euro	OZ16	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Doppia Opportunità 2015 - Fondo a Formula (#)	SAFL	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Emerging Markets Bond	OZ13	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Etico Per Ail (*)	OZ15	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Global Asset Plus	SAFL	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Lt Euro	OZ02	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Mt Euro	OZ02	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Obiettivo America	OZ01	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Obiettivo Brasile	SAFL	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Obiettivo Cash	RAEU	ALETTI GESTIELLE SGR

Fondi comuni aperti / <i>Open-end mutual funds</i>	Categoria / <i>Category</i>	Società di promozione / <i>Fund promoters</i>
Gestielles Obiettivo Cedola	SAFL	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Obiettivo Cina	AGIL	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Obiettivo East Europe	AGIL	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Obiettivo Emerging Markets	AFEP	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Obiettivo Europa	ACUE	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Obiettivo India	AGIL	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Obiettivo Internazionale	AGTT	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Obiettivo Italia	AATI	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Obiettivo Pacifico	AIECP	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Obiettivo Più	SAFL	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Obiettivo Più II	SAFL	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielles Obiettivo Più Valore	SAFL	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestnord Asset Allocation	SAFL	SELLA GESTIONI SGR
Gestnord Azioni America	ADMA	SELLA GESTIONI SGR
Gestnord Azioni Europa	ACUE	SELLA GESTIONI SGR
Gestnord Azioni Italia	AATI	SELLA GESTIONI SGR
Gestnord Azioni Pacifico	AIECP	SELLA GESTIONI SGR
Gestnord Azioni Paesi Emergenti	AFEP	SELLA GESTIONI SGR
Gestnord Azioni Trend Settoriali	AGTT	SELLA GESTIONI SGR
Gestnord Bilanciato Euro	BAUP	SELLA GESTIONI SGR
Iniziativa Europa	ACUE	ANIMA SGR
Italia	AATI	ANIMA SGR
Kairos Global	SAFL	KAIROS PARTNERS SGR
Kairos Income	SAFL	KAIROS PARTNERS SGR
Kairos Small Cap	SAFL	KAIROS PARTNERS SGR
Laurin Money	OZ01	ALETTI GESTIELLE SGR
Malatesta Azionario Europa	ACUE	EURIZON CAPITAL SGR
Malatesta Breve Termine	OZ01	EURIZON CAPITAL SGR
Malatesta Obbligazionario Euro	OZ02	EURIZON CAPITAL SGR
Mediolanum Flessibile Globale	AGTT	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR
Mediolanum Flessibile Italia	AATI	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR
Mediolanum Flessibile Obbligazionario Globale	OZ14	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR
Mediolanum Flessibile Strategico	OZ09	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR
Mediolanum Risparmio Dinamico	RAEU	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR
Nordfondo Etico Obbligazionario Misto Max 20% Azioni (*)	OZ15	SELLA GESTIONI SGR
Nordfondo Liquidità	RAEU	SELLA GESTIONI SGR
Nordfondo Obbligazioni Dollari	OZ06	SELLA GESTIONI SGR
Nordfondo Obbligazioni Euro Breve Termine	OZ01	SELLA GESTIONI SGR
Nordfondo Obbligazioni Euro Corporate	OZ03	SELLA GESTIONI SGR
Nordfondo Obbligazioni Euro Medio Termine	OZ02	SELLA GESTIONI SGR
Nordfondo Obbligazioni Paesi Emergenti	OZ13	SELLA GESTIONI SGR
Optima Azionario America	ADMA	OPTIMA SGR
Optima Azionario Europa	ACUE	OPTIMA SGR
Optima Azionario Far East	AIECP	OPTIMA SGR
Optima Azionario Internazionale	AGTT	OPTIMA SGR
Optima Azionario Italia	AATI	OPTIMA SGR
Optima Money	RAEU	OPTIMA SGR
Optima Obbligazionario E. M.	OZ13	OPTIMA SGR
Optima Obbligazionario Euro	OZ02	OPTIMA SGR
Optima Obbligazionario Euro Global	OZ09	OPTIMA SGR
Optima Reddito B. T.	OZ01	OPTIMA SGR
Optima Riserva Euro	OZ01	OPTIMA SGR
Optima Small Caps Italia	AATI	OPTIMA SGR
Pacifico	AIECP	ANIMA SGR
Passadore Breve Termine	OZ01	EURIZON CAPITAL SGR
Pianeta	OZ09	ANIMA SGR
Pioneer Azionario America	ADMA	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Pioneer Azionario Area Pacifico	AIECP	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Pioneer Azionario Crescita	AATI	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Pioneer Azionario Europa	ACUE	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR

INDICE DEI FONDI E DEI

FUNDS AND

COMPARTI DI FONDI E SICAV

SICAV SEGMENTS

Bozza

Fondi comuni aperti / <i>Open-end mutual funds</i>	Categoria / <i>Category</i>	Società di promozione / <i>Fund promoters</i>
Pioneer Azionario Paesi Emergenti	AFEP	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Pioneer Azionario Valore Europa A Distribuzione	ACUE	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Pioneer Euro Governativo Breve Termine	OZ01	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Pioneer Liquidità Euro	RAEU	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Pioneer Obbligazionario Euro A Distribuzione	OZ02	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Pioneer Obbligazionario Euro Corporate Etico A Distribuzione (*)	OZ03	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Pioneer Obbligazionario Paesi Emergenti A Distribuzione	OZ13	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Pioneer Obbligazionario Più A Distribuzione	OZ15	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Pioneer Target Controllo	SAFL	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Pioneer Target Equilibrio	SAFL	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Pioneer Target Sviluppo	SAFL	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Prima Fix High Yield	OZ04	ANIMA SGR
Prima Fix Imprese	OZ03	ANIMA SGR
Prima Fix Monetario	RAEU	ANIMA SGR
Prima Fix Obbligazionario BT	OZ01	ANIMA SGR
Prima Fix Obbligazionario Globale	OZ09	ANIMA SGR
Prima Fix Obbligazionario M-LT	OZ02	ANIMA SGR
Prima Geo America	ADMA	ANIMA SGR
Prima Geo Euro	ABEU	ANIMA SGR
Prima Geo Europa	ACUE	ANIMA SGR
Prima Geo Europa PMI	ACUE	ANIMA SGR
Prima Geo Globale	AGTT	ANIMA SGR
Prima Geo Italia	AATI	ANIMA SGR
Prima Rendimento Assoluto Moderato	SAFL	ANIMA SGR
Prima Rendimento Assoluto Prudente	SAFL	ANIMA SGR
Primaforza 1	OZ09	ANIMA SGR
Primaforza 2	BAUQ	ANIMA SGR
Primastrategia Europa Alto Potenziale	SAFL	ANIMA SGR
Primastrategia Europa Pmi Alto Potenziale	SAFL	ANIMA SGR
Primastrategia Italia Alto Potenziale	SAFL	ANIMA SGR
Risparmio	OZ16	ANIMA SGR
Salvadanaio	OZ01	ANIMA SGR
Sforzesco	OZ15	ANIMA SGR
Synergia Azionario Europa	ACUE	SYMPHONIA SGR
Synergia Azionario Globale	AGTT	SYMPHONIA SGR
Synergia Azionario Italia	AATI	SYMPHONIA SGR
Synergia Azionario Small Cap Italia	AATI	SYMPHONIA SGR
Synergia Azionario Usa	ADMA	SYMPHONIA SGR
Synergia Bilanciato 15	OZ15	SYMPHONIA SGR
Synergia Bilanciato 30	BAUQ	SYMPHONIA SGR
Synergia Bilanciato 50	BAUP	SYMPHONIA SGR
Synergia Monetario	RAEU	SYMPHONIA SGR
Synergia Obbligazionario Corporate	OZ03	SYMPHONIA SGR
Synergia Obbligazionario Euro BT	OZ01	SYMPHONIA SGR
Synergia Obbligazionario Euro MT	OZ02	SYMPHONIA SGR
Synergia Tesoreria	RAEU	SYMPHONIA SGR
Synergia Total Return	SAFL	SYMPHONIA SGR
Teodorico Breve Termine	OZ01	EURIZON CAPITAL SGR
Tesoreria	OZ01	ANIMA SGR
UBI Pramerica Azionario Etico (*)	ABEU	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Azioni Euro	ABEU	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Azioni Europa	ACUE	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Azioni Globali	AGTT	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Azioni Italia	AATI	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Azioni Mercati Emergenti	AFEP	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Azioni Pacifico	AACP	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Azioni USA	ADMA	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Bilanciato Euro A Rischio Controllato	BAUQ	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Euro Bt	OZ01	UBI PRAMERICA SGR

Fondi comuni aperti / <i>Open-end mutual funds</i>	Categoria / <i>Category</i>	Società di promozione / <i>Fund promoters</i>
UBI Pramerica Euro Cash	RAEU	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Euro Corporate	OZ03	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Euro Medio/Lungo Termine	OZ02	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Obbligazioni Dollari	OZ14	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Obbligazioni Globali	OZ09	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento	OZ11	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate	OZ10	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Portafoglio Aggressivo	BAUO	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Portafoglio Dinamico	BAUP	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Portafoglio Moderato	BAUQ	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Portafoglio Prudente	OZ15	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Total Return Dinamico	SAFL	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Total Return Moderato	SAFL	UBI PRAMERICA SGR
UBI Pramerica Total Return Prudente	OZ16	UBI PRAMERICA SGR
Unicredit Soluzione Breve Termine	OZ16	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Valore Globale	AGTT	ANIMA SGR
Vega Area Nordica	SAFL	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Vega Azionario Europa	ACUE	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Vega Azionario Internazionale	AGTT	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Vega Azionario Italia	AATI	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Vega Flessibile	SAFL	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Vega Monetario	RAEU	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Vega Obbligazionario Euro	OZ02	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Vega Obbligazionario Euro Breve Termine	OZ01	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Vega Obbligazionario Internazionale	OZ09	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Vega Obbligazionario Paesi Emergenti	OZ13	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Vega Rendimento	SAFL	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Visconteo	BAUQ	ANIMA SGR
Volterra Moderato	SAFL	ALETTI GESTIELLE SGR
Volterra Total Return Globale	SAFL	ALETTI GESTIELLE SGR

Fondi comuni aperti incorporati/liquidati dopo il 30 dicembre 2011

Fondi incorporati/liquidati

Amundi Azioni Qeuro
 Amundi Qbalanced
 Amundi Qreturn
 Amundi Strategia 95
 Arca Bond Dollari
 Arca Corporate Breve Termine
 Bnl Azioni Italia Pmi
 Bnl Obbligazioni Dollaro M/LT
 Bnl Per Telethon
 Consultinvest Obbligazionario
 Consultinvest Obbligazionario MT
 Gestielle Etico Per Ail
 Gestielle Lt Euro
 Gestielle Obiettivo Pacifico
 Kairos Global
 Optima Azionario America
 Optima Azionario Europa
 Optima Azionario Far East
 Optima Azionario Internazionale
 Optima Azionario Italia
 Optima Money
 Optima Obbligazionario E.M.
 Optima Obbligazionario Euro
 Optima Obbligazionario Euro Global
 Optima Reddito B.T.
 Optima Riserva Euro
 Optima Small Caps Italia
 Pioneer Target Equilibrio
 Pioneer Target Sviluppo

Comparti di SICAV / SICAV segments

Fondo - Comparto di fondo / Fund - Fund segment	Categoria / Category	Società di promozione / Fund promoters
Obiettivo Nordest Sicav	SAFL	OBIETTIVO NORDEST SICAV
Symphonia Sicav - Comparto Asia Flessibile	SAFL	SYMPHONIA SICAV
Symphonia Sicav - Comparto Azionario Area Euro	ABEU	SYMPHONIA SICAV
Symphonia Sicav - Comparto Azionario Italia	AATI	SYMPHONIA SICAV
Symphonia Sicav - Comparto Bilanciato Equilibrato Italia	BAUQ	SYMPHONIA SICAV
Symphonia Sicav - Comparto Europa Flessibile	SAFL	SYMPHONIA SICAV
Symphonia Sicav - Comparto Fortissimo	SAFL	SYMPHONIA SICAV
Symphonia Sicav - Comparto Monetario	RAEU	SYMPHONIA SICAV
Symphonia Sicav - Comparto Obbligazionario Area Europa	OZ14	SYMPHONIA SICAV
Symphonia Sicav - Comparto Patrimonio Globale	BAUP	SYMPHONIA SICAV
Symphonia Sicav - Comparto Patrimonio Globale Reddito	OZ15	SYMPHONIA SICAV

Comparti di SICAV incorporati/liquidati dopo il 30 dicembre 2011

Fondi incorporati/liquidati

Symphonia Sicav - Comparto Asia Flessibile
 Symphonia Sicav - Comparto Azionario Area Euro
 Symphonia Sicav - Comparto Azionario Italia
 Symphonia Sicav - Comparto Bilanciato Equilibrato Italia
 Symphonia Sicav - Comparto Fortissimo
 Symphonia Sicav - Comparto Monetario
 Symphonia Sicav - Comparto Obbligazionario Area Europa
 Symphonia Sicav - Comparto Patrimonio Globale
 Symphonia Sicav - Comparto Patrimonio Globale Reddito

Fondi comuni aperti riservati / Open-end mutual "reserved" funds

Fondo - Comparto di fondo / Fund - Fund segment	Categoria / Category	Società di promozione / Fund promoters
Agora Income	OZ02	AGORA INVESTMENTS SGR
Amundi Corporate 3 Anni	OZ10	AMUNDI SGR
Anfiteatro Global Equity	AGTT	ARCA SGR
Anfiteatro Tesoreria	OZ10	ARCA SGR
Anima Obiettivo Rendimento	SAFL	ANIMA SGR
Anima Traguado 2018	SAFL	ANIMA SGR
Aureo Defensive	SAFL	AUREO GESTIONI SGR
Azimut Reddito Usa	OZ9	AZIMUT SGR
Consultinvest Plus	SAFL	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR
Epsilon Italy Bond Short Term	RAEU	EPSILON ASSOCIATI SGR
Epsilon Qequity	ABEU	EPSILON ASSOCIATI SGR
Epsilon Qincome	OZ02	EPSILON ASSOCIATI SGR
Epsilon Qvalue	ACUE	EPSILON ASSOCIATI SGR
Esse Stock	AGTT	SOPRARNO SGR
Fondaco Euro Cash	RAEU	FONDACO SGR
Fondaco Euro Gov Beta	OZ02	FONDACO SGR
Fondaco World Gov Active Beta Non Euro	OZ9	FONDACO SGR
Fondersel Euro	OZ02	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR
Fondersel Europa	ACUE	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR
Fondersel Italia	AATI	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR
Fondersel Pmi	AATI	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR
Gestielle Obbligazionario Corporate	OZ14	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielle Obbligazionario Internazionale	OZ9	ALETTI GESTIELLE SGR
Nordfondo Obbligazioni Convertibili	OZ14	SELLA GESTIONI SGR
Pacto Azionario America	AGTT	BPVI FONDI SGR
Soprarno Azioni Globale	AGTT	SOPRARNO SGR
Soprarno Global Macro	SAFL	SOPRARNO SGR
Soprarno Inflazione + 1,5%	SAFL	SOPRARNO SGR
Soprarno Pronti Termine (\$)	OZ01	SOPRARNO SGR
Soprarno Relative Value	SAFL	SOPRARNO SGR
Soprarno Ritorno Assoluto	SAFL	SOPRARNO SGR
Ubi Pramerica Active Beta	SAFL	UBI PRAMERICA SGR
Ubi Pramerica Active Duration	OZ16	UBI PRAMERICA SGR
Ubi Pramerica Alpha Equity	SAFL	UBI PRAMERICA SGR
Zenit Obbligazionario	OZ15	ZENIT SGR

Fondi riservati incorporati/liquidati dopo il 30 dicembre 2011

Fondi incorporati/liquidati

Optima Tecnologia
 Pepite
 Total Return Obbligazionario

INDICE DEI FONDI E DEI

FUNDS AND

Categorie fondi comuni aperti, comparti di SICAV e fondi riservati / *Open-end mutual funds, SICAVs and "reserved" funds segments categories:*

AATI	Azionari Italia Italy equity funds	OZ02	Obbligazionari Euro Governativi Medio/Lungo Termine <i>Euro governative medium/long term bond funds</i>
ABEU	Azionari Area Euro Area euro equity funds	OZ03	Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade <i>Euro corporate investment grade bond funds</i>
ACUE	Azionari Europa Europe equity funds	OZ04	Obbligazionari Euro High Yield <i>Euro high yield bond funds</i>
ADMA	Azionari America America equity funds	OZ05	Obbligazionari Dollaro Governativi Breve Termine <i>US dollar governative short term bond funds</i>
AIECP	Azionari Pacifico Far east equity funds	OZ06	Obbligazionari Dollaro Governativi Medio/Lungo Termine <i>US dollar governative medium/long term bond funds</i>
AFEP	Azionari Paesi Emergenti Emerging markets equity funds	OZ07	Obbligazionari Dollaro Corporate Investment Grade <i>US dollar corporate investment grade bond funds</i>
AGIL	Azionari Paese Country equity funds	OZ08	Obbligazionari Dollaro High Yield <i>US dollar high yield bond funds</i>
AGTT	Azionari Internazionali International equity funds	OZ09	Obbligazionari Internazionali Governativi <i>International governative bond funds</i>
AHS1	Azionari Energia e Materie Prime Energy and raw materials equity funds	OZ10	Obbligazionari Internazionali Corporate Investment Grade <i>International corporate investment grade bond funds</i>
AHS2	Azionari Industria Industry equity funds	OZ11	Obbligazionari Internazionali High Yield <i>International high yield bond funds</i>
AHS3	Azionari Beni di Consumo Consumer goods equity funds	OZ12	Obbligazionari Yen <i>Yen bond funds</i>
AHS4	Azionari Salute Health equity funds	OZ13	Obbligazionari Paesi Emergenti <i>Emerging markets bond funds</i>
AHS5	Azionari Finanza Finance equity funds	OZ14	Obbligazionari Altre Specializzazioni <i>Other specialisation bond funds</i>
AHS6	Azionari Informatica Information technology equity funds	OZ15	Obbligazionari Misti <i>Mixed bond funds</i>
AHS7	Azionari Servizi di Telecomunicazione Telecommunication services equity funds	OZ16	Obbligazionari Flessibili <i>Flexible bond funds</i>
AHS8	Azionari Servizi di Pubblica Utilità Public utility services equity funds	RAEU	Di Liquidità Area Euro <i>Euro area liquidity funds</i>
AHS9	Azionari Altri Settori Other sectors equity funds	RBEU	Di Liquidità Area Dollaro <i>US dollar area liquidity funds</i>
AYAS	Azionari Altre Specializzazioni Other specialisation equity funds	RDEU	Di Liquidità Altre Valute <i>Other currency liquidity funds</i>
BAUO	Bilanciati Azionari Equity balanced funds	SAFL	Flessibili <i>Flexible funds</i>
BAUP	Bilanciati Balanced funds		
BAUQ	Bilanciati Obbligazionari Bond balanced funds		
OZ01	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine <i>Euro governative short term bond funds</i>		

Qualificazioni: (^) Etico
(°) A capitale protetto
(#) A capitale garantito
(§) Indicizzato
(■) Garantito a formula

COMPARTI DI FONDI E SICAV

SICAV SEGMENTS

Bozza

Fondi di fondi collegati / "Connected" funds of funds

Fondo di fondi - Comparto di fondo di fondi / <i>Fund of funds - Fund of funds segment</i>	Categoria / <i>Category</i>	Società di promozione / <i>Fund promoters</i>
Amundi Absolute	ZCFL	AMUNDI SGR
Amundi Premium Power	ZCFL	AMUNDI SGR
Bnp Paribas Equipe Attacco	ZCFL	BNP PARIBAS A.M. SGR
Bnp Paribas Equipe Centrocampo	ZCFL	BNP PARIBAS A.M. SGR
Capitale Più - Comparto Azionario	ZCAN	ANIMA SGR
Capitale Più - Comparto Bilanciato 15	ZCOM	ANIMA SGR
Capitale Più - Comparto Bilanciato 30	ZCBO	ANIMA SGR
Capitale Più - Comparto Obbligazionario	ZCOA	ANIMA SGR
Eurizon Profilo Conservativo	ZCOM	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Rendimento Assoluto 3 Anni	ZCFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Strategia Protetta Iii Trimestre 2011 (#)	ZCFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Team 1	ZCFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Team 2	ZCFL	EURIZON CAPITAL SGR
Gestielle Harmonia Dinamico	ZCFL	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestielle Harmonia Moderato	ZCFL	ALETTI GESTIELLE SGR
Groupama Italia Equity Selection Funds	ZCAN	GROUPAMA SGR
Unicredit Soluzione 20	ZCFL	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Unicredit Soluzione 40	ZCFL	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Unicredit Soluzione 70	ZCFL	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Vega Dinamico	ZCBB	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Vega Equilibrato	ZCBO	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Vega Moderato	ZCOM	VEGA ASSET MANAGEMENT SGR
Volterra Dinamico	ZCFL	ALETTI GESTIELLE SGR

Fondi di fondi collegati incorporati/liquidati dopo il 30 dicembre 2011

Fondi incorporati/liquidati

Gestielle Harmonia Vivace

INDICE DEI FONDI E DEI

FUNDS AND

Fondi di fondi non collegati / "Not connected" funds of funds

Fondo di fondi - Comparto di fondo di fondi / Fund of funds - Fund of funds segment	Categoria / Category	Società di promozione / Fund promoters
Acomea Fdf Pacifico	ZNAC	ACOMEA SGR
Acomea Fdf Paesi Emergenti	ZNAF	ACOMEA SGR
Acomea Multi Fund - Linea Aggressiva	ZNAN	ACOMEA SGR
Acomea Multi Fund - Linea Dinamica	ZNBB	ACOMEA SGR
Acomea Multi Fund - Linea Prudente	ZNOM	ACOMEA SGR
Agora Selection	ZNFL	AGORA INVESTMENTS SGR
Allianz Multipartner - Allianz Multi20	ZNBO	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Multipartner - Allianz Multi50	ZNBB	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Multipartner - Allianz Multi90	ZNAN	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Multipartner - Allianz Multieuropa	ZNAE	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Amundi Equipe 1	ZNFL	AMUNDI SGR
Amundi Equipe 2	ZNFL	AMUNDI SGR
Amundi Equipe 3	ZNFL	AMUNDI SGR
Amundi Equipe 4	ZNFL	AMUNDI SGR
Amundi Europe Equity	ZNFL	AMUNDI SGR
Amundi Global Emerging Equity	ZNAF	AMUNDI SGR
Amundi Global Equity	ZNAN	AMUNDI SGR
Amundi Più	ZNFL	AMUNDI SGR
Amundi Private Alfa	ZNFL	AMUNDI SGR
Arca Rendimento Assoluto T3	ZNFL	ARCA SGR
Arca Rendimento Assoluto T5	ZNFL	ARCA SGR
Aureo Primaclasse Crescita	ZNBA	AUREO GESTIONI SGR
Aureo Primaclasse Dinamico	ZNBB	AUREO GESTIONI SGR
Aureo Primaclasse Flessibile	ZNFL	AUREO GESTIONI SGR
Aureo Primaclasse Valore	ZNBO	AUREO GESTIONI SGR
Consultinvest Multimanager Flex	ZNFL	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR
Eurizon Bilanciato Euro Multimanager	ZNBB	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Obiettivo Rendimento	ZNFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Profilo Dinamico	ZNBO	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Profilo Moderato	ZNBO	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Rendimento Assoluto 2 Anni	ZNFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Team 3	ZNFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Team 4	ZNFL	EURIZON CAPITAL SGR
Eurizon Team 5	ZNBA	EURIZON CAPITAL SGR
Euromobiliare Azioni Internazionali	ZNAN	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
Euromobiliare Emerging Markets Bond	ZNOI	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
Euromobiliare Real Assets	ZNFL	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
Euromobiliare Strategic Flex	ZNFL	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
Euromobiliare Total Return Flex 2	ZNFL	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
Euromobiliare Total Return Flex 3	ZNFL	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
Fideuram Master Selection Absolute Return	ZNFL	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR
Fideuram Master Selection Equity Asia	ZNAC	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR
Fideuram Master Selection Equity Europe	ZNAE	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR
Fideuram Master Selection Equity Global Emerging Markets	ZNAF	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR
Fideuram Master Selection Equity Global Resources	ZNAL	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR
Fideuram Master Selection Equity New World	ZNAF	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR
Fideuram Master Selection Equity Usa	ZNAA	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR
Focus	ZNFL	EDMOND DE ROTHSCHILD SGR
Fondaco Global Opportunities	ZNFL	FONDACO SGR
Fondersel	ZNBB	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR
Fondersel America	ZNAA	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR
Fondersel Duemila	ZNFL	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR
Fondersel Internazionale	ZNOL	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR
Fondersel Oriente	ZNAC	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR
Fucino Challenger	ZNOM	SWISS & GLOBAL A.M. SGR
Gestielle Multimanager Absolute Return	ZNFL	ALETTI GESTIELLE SGR
Gestnord Open Fund Ritorno Assoluto Var 2	ZNFL	SELLA GESTIONI SGR
Gestnord Open Fund Ritorno Assoluto Var 4	ZNFL	SELLA GESTIONI SGR

COMPARTI DI FONDI E SICAV

SICAV SEGMENTS

Bozza

Fondo di fondi - Comparto di fondo di fondi / Fund of funds - Fund of funds segment	Categoria / Category	Società di promozione / Fund promoters
Igm Fondo Di Fondi Bilanciato Azionario	ZNBA	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR
Igm Fondo Di Fondi Flessibile	ZNFL	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR
Mc-Fdf America	ZNAA	MC GESTIONI SGR
Mc-Fdf Asia	ZNAC	MC GESTIONI SGR
Mc-Fdf Bilanciato	ZNBB	MC GESTIONI SGR
Mc-Fdf Europa	ZNAE	MC GESTIONI SGR
Mc-Fdf Flex High Volatility	ZNAN	MC GESTIONI SGR
Mc-Fdf Flex Low Volatility	ZNFL	MC GESTIONI SGR
Mc-Fdf Flex Medium Volatility	ZNFL	MC GESTIONI SGR
Mc-Fdf Global Bond	ZNOL	MC GESTIONI SGR
Mc-Fdf High Yield	ZNON	MC GESTIONI SGR
Mc-Fdf Megatrend Wide	ZNAN	MC GESTIONI SGR
Mc-Fdf Paesi Emergenti	ZNAF	MC GESTIONI SGR
Prima Fix Emergenti	ZNOI	ANIMA SGR
Prima Geo Asia	ZNAC	ANIMA SGR
Prima Geo Paesi Emergenti	ZNAF	ANIMA SGR
Primaforza 3	ZNBO	ANIMA SGR
Primaforza 4	ZNBB	ANIMA SGR
Primaforza 5	ZNBA	ANIMA SGR
Profilo Best Funds	ZNFL	PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR
Talento Global Equity	ZNAE	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR
Total Return	ZNFL	TOTAL RETURN SGR
Ubi Pramerica Privilege 1	ZNBO	UBI PRAMERICA SGR
Ubi Pramerica Privilege 2	ZNBO	UBI PRAMERICA SGR
Ubi Pramerica Privilege 3	ZNBB	UBI PRAMERICA SGR
Ubi Pramerica Privilege 4	ZNBA	UBI PRAMERICA SGR
Ubi Pramerica Privilege 5	ZNAN	UBI PRAMERICA SGR
Zenit Zerocento Fdf	ZNFL	ZENIT SGR

Fondi di fondi non collegati incorporati/liquidati dopo il 30 dicembre 2011

Fondi incorporati/liquidati

Arcacinqestelle - Comparto A/B 25
 Arcacinqestelle - Comparto C 5
 Arcacinqestelle - Comparto D/E 75
 Pepite Bric
 Pepite Fondi
 Total Return
 Unibanca Plus

Comparti di SICAV di fondi / SICAV of funds segments

Comparto di SICAV di fondi / SICAV of funds segment	Categoria / Category	SICAV
Symphonia Multisicav - Comparto Adagio.....	ZCBO	SYMPHONIA MULTISICAV
Symphonia Multisicav - Comparto America	ZCAA	SYMPHONIA MULTISICAV
Symphonia Multisicav - Comparto Asia	ZCAC	SYMPHONIA MULTISICAV
Symphonia Multisicav - Comparto Europa.....	ZCAE	SYMPHONIA MULTISICAV
Symphonia Multisicav - Comparto Largo.....	ZCBB	SYMPHONIA MULTISICAV
Symphonia Multisicav - Comparto Paesi Emergenti	ZCAF	SYMPHONIA MULTISICAV
Symphonia Multisicav - Comparto Vivace.....	ZCAN	SYMPHONIA MULTISICAV

Comparti di SICAV incorporati/liquidati dopo il 30 dicembre 2011

Comparti incorporati/liquidati

Symphonia Multisicav - Comparto Adagio
Symphonia Multisicav - Comparto America
Symphonia Multisicav - Comparto Asia
Symphonia Multisicav - Comparto Europa
Symphonia Multisicav - Comparto Largo
Symphonia Multisicav - Comparto Paesi Emergenti
Symphonia Multisicav - Comparto Vivace

Categorie fondi di fondi collegati - non collegati e comparti di SICAV di fondi / Funds of funds and SICAV of funds segments categories:

ZCAI / Azionari Italia	ZCOM / Obbligazionari Misti
ZNAI / Italy equity funds of funds	ZNOM / Mixed bond funds
ZCAU / Azionari Area Euro	ZCOB / Obbligazionari Area Euro a Breve Termine
ZNAU / Area euro equity funds	ZNOB / Euro area short term bond funds
ZCAE / Azionari Europa	ZCOC / Obbligazionari Area Euro a Medio Lungo Termine
ZNAE / Europe equity funds	ZNOC / Euro area medium/long term bond funds
ZCAA / Azionari America	ZCOD / Obbligazionari Area Europa
ZNAA / America equity funds	ZNOD / Europe bond funds
ZCAC / Azionari Pacifico	ZCOE / Obbligazionari Area Dollaro
ZNAC / Far East equity funds	ZNOE / USD area bond funds
ZCAF / Azionari Paesi Emergenti	ZCOF / Obbligazionari Area Yen
ZNAF / Emerging markets equity funds	ZNOF / Yen area bond funds
ZCAN / Azionari Internazionali	ZCOA / Obbligazionari Euro Governativi a Medio Lungo Termine
ZNAN / International equity funds	ZNOA / Euro governative medium/long term bond funds
ZCAO / Azionari Informatica	ZCOG / Obbligazionari Paesi Emergenti
ZNAO / IT equity funds	ZNOG / Emerging markets bond funds
ZCAS / Azionari Settoriali	ZCOH / Obbligazionari Internazionali
ZNAS / Sector equity funds	ZNOH / International bond funds
ZCAP / Azionari Paese	ZCOI / Obbligazionari Altre Specializzazioni
ZNAP / Country equity funds	ZNOI / Other specialisation bond funds
ZCAL / Azionari altri settori	ZCOL / Obbligazionari Internazionali Governativi
ZNAL / Other sector equity funds	ZNOL / International governative bond funds
ZCAB / Azionari Altre Specializzazioni	ZCON / Obbligazionari Internazionali High Yield
ZNAB / Other specialisation equity funds	ZNON / High yield international bond funds
ZCAT / Azionari Salute	ZCFE / Obbligazionari Flessibili
ZNAT / Health equity funds	ZNFE / Flexible bond funds
ZCBA / Bilanciati Azionari	ZCDL / Di Liquidità Area Euro
ZNBA / Equity balanced funds	ZNDL / Euro area liquidity funds
ZCBB / Bilanciati	ZCFL / Flessibili
ZNBB / Balanced funds	ZNFL / Flexible funds
ZCBO / Bilanciati Obbligazionari	
ZNBO / Bond balanced funds	

INDICE DEI FONDI E DEI

FUNDS AND

Fondo speculativo / *Fund of hedge fund*

Pwm Global Value Fund
Serie L - Side Pocket
Symphonia Arbitrage Europe
Symphonia Equity Long/Short
Symphonia Long Term Families Fund
Thema
Ubi Pramerica Beta Neutral
Ubi Pramerica Long/Short Euro
Ubi Pramerica Managed Futures
Ubs (I) Flexible Alpha Solutions
Ubs (I) Global Alpha Strategies - Side Pocket
Unifortune Albatross Fund - Side Pocket
Unifortune Aurora
Unifortune Conservative Fund - Side Pocket
Unifortune Long Short Albatross Fund
Unifortune Market Neutral Fund
Unifortune Market Neutral Fund - Side Pocket
Unifortune Special Situation - Side Pocket
Unifortune Value Fund - Side Pocket
Zenit European Fund
Zenit Master - Side Pocket

Società di promozione / *Fund promoters*

SOPAF CAPITAL MANAGEMENT SGR
SYMPHONIA SGR
BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR
SYMPHONIA SGR
SYMPHONIA SGR
SYMPHONIA SGR
UBI PRAMERICA SGR
UBI PRAMERICA SGR
UBI PRAMERICA SGR
UBS GLOBAL A.M. (ITALIA) SGR
UBS GLOBAL A.M. (ITALIA) SGR
UNIFORTUNE ASSET MANAGEMENT SGR
UNIFORTUNE ASSET MANAGEMENT SGR
UNIFORTUNE ASSET MANAGEMENT SGR
UNIFORTUNE ASSET MANAGEMENT SGR
UNIFORTUNE ASSET MANAGEMENT SGR
UNIFORTUNE ASSET MANAGEMENT SGR
UNIFORTUNE ASSET MANAGEMENT SGR
UNIFORTUNE ASSET MANAGEMENT SGR
ZENIT SGR
ZENIT SGR

Fondi speculativi incorporati/liquidati dopo il 30 dicembre 2011

Fondi incorporati/liquidati

Gestielle Hedge Credit Fund
Gestielle Hedge Long Short World
Hedge Invest Diversified Strategies
Hedge Invest Opportunity Fund
In Alternative Low Volatility
Unifortune Conservative Fun

COMPARTI DI FONDI E SICAV

SICAV SEGMENTS

Bozza

Fondi pensione negoziali / Pension funds established under industry-wide labour contracts

Fondo pensione o comparto di fondo pensione /
Pension fund or pension fund segment

Gestori finanziari / *Fund managers*

Agrifondo - Comparto Bilanciato	1)
Agrifondo - Comparto Garantito	2)
Alifond - Comparto Bilanciato	3)
Alifond - Comparto Dinamico	4)
Alifond - Comparto Garantito	1)
Arco - Comparto Bilanciato Dinamico	5)
Arco - Comparto Bilanciato Prudente	6)
Arco - Comparto Garantito	7)
Astri - Comparto Bilanciato	8)
Astri - Comparto Garantito	9)
Byblos - Comparto Bilanciato	10)
Byblos - Comparto Dinamico	11)
Byblos - Comparto Garantito	12)
Cometa - Comparto Crescita	13)
Cometa - Comparto Monetario Plus	14)
Cometa - Comparto Reddito	15)
Cometa - Comparto Sicurezza	16)
Concreto - Comparto Bilanciato	17)
Concreto - Comparto Garantito	18)
Cooperlavoro - Comparto Bilanciato	19)
Cooperlavoro - Comparto Dinamico	18)
Cooperlavoro - Comparto Sicurezza	20)
Espero - Comparto Crescita	21)
Espero - Comparto Garanzia	4)
Eurofer - Comparto Bilanciato	22)
Eurofer - Comparto Dinamico	23)
Eurofer - Comparto Garantito	24)
Filcoop - Comparto Bilanciato	25)
Filcoop - Comparto Garantito	1)
Fon.Te. - Comparto Bilanciato	26)
Fon.Te. - Comparto Crescita	27)
Fon.Te. - Comparto Dinamico	27)
Fon.Te. - Comparto Garantito	28)
Foncer - Comparto Bilanciato	29)
Foncer - Comparto Dinamico	30)
Foncer - Comparto Garantito	24)
Fonchim - Comparto Crescita	18)
Fonchim - Comparto Garantito	31)
Fonchim - Comparto Stabilità	32)
Fondapi - Comparto Crescita	33)
Fondapi - Comparto Garanzia	1)
Fondapi - Comparto Prudente	33)
Fondav - Comparto Crescita	34)
Fondav - Comparto Equilibrio	34)
Fondav - Comparto Garantito	20)
Fondav - Comparto Protezione	34)
Fondenergia - Comparto Bilanciato	35)
Fondenergia - Comparto Dinamico	36)
Fondenergia - Comparto Garantito	18)
Fondo Pensione Quadri E Capi Fiat - Comparto Bilanciato Azionario	37)
Fondo Pensione Quadri E Capi Fiat - Comparto Bilanciato Obbligazionario	38)
Fondo Pensione Quadri E Capi Fiat - Comparto Garantito	39)
Fondogommaplastica - Comparto Bilanciato	40)
Fondogommaplastica - Comparto Conservativo	18)
Fondogommaplastica - Comparto Dinamico	30)
Fondoposte - Comparto Bilanciato	41)
Fondoposte - Comparto Garantito	1)
Fondosanità - Comparto Espansione	27)
Fondosanità - Comparto Garantito	4)

Fondo pensione o comparto di fondo pensione /
Pension fund or pension fund segment

Fondosanita - Comparto Progressione.....	18)
Fondosanita - Comparto Scudo.....	42)
Fopadiva - Comparto Dinamico.....	43)
Fopadiva - Comparto Garantito.....	20)
Fopadiva - Comparto Prudente.....	43)
Fopen - Comparto Bilanciato.....	44)
Fopen - Comparto Bilanciato Obbligazionario.....	45)
Fopen - Comparto Monetario Classe Garanzia.....	46)
Fopen - Comparto Monetario Classe Senza Garanzia.....	47)
Fopen - Comparto Obbligazionario.....	48)
Fopen - Comparto Prevalentemente Azionario.....	49)
Laborfonds - Comparto Linea Bilanciata.....	50)
Laborfonds - Comparto Linea Dinamica.....	51)
Laborfonds - Comparto Linea Garantita.....	52)
Laborfonds - Comparto Linea Prudente-Etica.....	53)
Mediafond - Comparto Bilanciato.....	54)
Mediafond - Comparto Dinamico.....	27)
Mediafond - Comparto Garantito.....	24)
Pegaso - Comparto Bilanciato.....	55)
Pegaso - Comparto Dinamico.....	56)
Pegaso - Comparto Garantito.....	24)
Prev.I.Log. - Comparto Bilanciato.....	43)
Prev.I.Log. - Comparto Garantito.....	24)
Prevaer - Comparto Crescita.....	57)
Prevaer - Comparto Dinamico.....	57)
Prevaer - Comparto Garantito.....	20)
Prevaer - Comparto Prudente.....	57)
Prevedi - Comparto Bilanciato.....	58)
Prevedi - Comparto Sicurezza.....	24)
Previambiente - Comparto Bilanciato.....	59)
Previambiente - Comparto Garantito.....	18)
Previcoooper - Comparto Bilanciato.....	60)
Previcoooper - Comparto Dinamico.....	61)
Previcoooper - Comparto Sicuro.....	20)
Previmoda - Comparto Garantito.....	27)
Previmoda - Comparto Rubino.....	62)
Previmoda - Comparto Smeraldo.....	62)
Previmoda - Comparto Zaffiro.....	62)
Previvolo - Linea 2 "Prevalentemente Obbligazionaria".....	63)
Previvolo - Linea 3 "Bilanciata O Mista".....	64)
Previvolo - Linea 4 "Prevalentemente Azionaria".....	18)
Previvolo - Linea Garantita.....	18)
Priamo - Comparto Bilanciato Prudenza.....	65)
Priamo - Comparto Bilanciato Sviluppo.....	66)
Priamo - Comparto Garantito Protezione.....	1)
Solidarietà Veneto - Comparto Dinamico.....	18)
Solidarietà Veneto - Comparto Garantito TFR.....	20)
Solidarietà Veneto - Comparto Prudente.....	1)
Solidarietà Veneto - Comparto Reddito.....	67)
Telemaco - Comparto Bilanciato - Yellow.....	68)
Telemaco - Comparto Conservativo - Blue.....	68)
Telemaco - Comparto Crescita - Orange.....	68)
Telemaco - Comparto Garantito - White.....	7)
Telemaco - Comparto Prudente - Green.....	68)

Gestori finanziari / Fund managers

1) Unipol Assicurazioni. - 2) Generali Investments Italy SGR. - 3) ING Asset Management BV, Eurizon Capital SGR, Amundi SGR. - 4) INA Assitalia (con delega di gestione a Generali Investments Italy SGR). - 5) Pioneer Investment Management SGR. - 6) Crédit Suisse (Italy), Unipol Assicurazioni (con delega di gestione a JP Morgan Asset Management Ltd London (UK), per la parte azionaria), Eurizon Capital SGR e Natixis Asset Management. - 7) Unipol Assicurazioni (con delega di gestione a JP Morgan Asset Management Ltd London (UK), per la parte azionaria). - 8) Pioneer Investment Management SGR, Assicurazioni Generali (con delega a Generali Investments Italy SGR). - 9) Cattolica Assicurazioni Soc. Coop. (con delega di gestione a B.P.Vi Fondi SGR). - 10) Duemme SGR, Eurizon Capital SGR. - 11) Groupama SGR (con delega a Groupama Asset Management SGR). - 12) Unipol Assicurazioni (con delega di gestione a JP Morgan Asset Management Ltd London (UK), per alcune classi di attività). - 13) Pioneer Investment Management SGR, Allianz (gestore delegato Allianz Global Investors Advisory), Russell Implementation Services Ltd (copertura rischio cambio). - 14) Assicurazioni Generali, Eurizon Capital SGR. - 15) Allianz (gestore delegato Allianz Global Investors Advisory), Amundi SGR, State Street Global Advisors Ltd, Halbis Capital Management, UBS Global Asset Management, Russell Implementation Services Ltd (copertura rischio cambio). - 16) Unipol Assicurazioni, Cattolica Assicurazioni Soc. Coop. - 17) Duemme SGR, Pioneer Investment Management SGR. - 18) Pioneer Investment Management SGR. - 19) Unipol Assicurazioni, AXA Investment Managers, Deka Investment GmbH, Schroders Italy SIM. - 20) Cattolica Assicurazioni Soc. Coop. - 21) Pioneer Investment Management SGR, Eurizon Capital SGR, Unipol Assicurazioni (con delega per la parte azionaria e obbligazioni corporate a JP Morgan Londra), Groupama Asset Management SGR, State Street Global Advisors. - 22) Unipol Assicurazioni, Assicurazioni Generali, Eurizon Capital SGR, Anima SGR, BNP Paribas Asset Management SGR (per la gestione valutaria). - 23) Assicurazioni Generali. - 24) Intesa Sanpaolo Vita (con delega di gestione a Eurizon Capital SGR). - 25) Unipol Assicurazioni (con delega di gestione a JP Morgan Asset Management Ltd London (UK)), Eurizon Capital SGR. - 26) Unipol Assicurazioni, AXA Investment Managers, Crédit Suisse Asset Management SIM, Amundi SGR. - 27) Eurizon Capital SGR. - 28) Intesa Sanpaolo Vita, INA Assitalia. - 29) Eurizon Capital SGR, Pioneer Investment Management SGR, Dexia Asset Management. - 30) Dexia Asset Management. - 31) Assicurazioni Generali (con delega di gestione a Generali Investments Italy SGR). - 32) Amundi SGR, Eurizon Capital SGR, Groupama Asset Management SGR, Pioneer Investment Management SGR, Duemme SGR, Allianz Global Investors SGR, State Street Global Advisors. - 33) Crédit Suisse (Italy), Anima SGR, BNP Paribas Asset Management SGR. - 34) Crédit Suisse (Italy). - 35) Pioneer Investment Management SGR, Dexia Asset Management Belgium, AXA Investment Manager Paris, Feri Trust, HSBC Global Asset Management. - 36) Anima SGR, Feri Trust, Crédit Suisse (Italy). - 37) Anima SGR. - 38) Pioneer Investment Management SGR, Anima SGR, Dexia Asset Management Belgium. - 39) AXA MPS Assicurazioni Vita (con delega di gestione a Anima SGR). - 40) Eurizon Capital SGR, Pioneer Investment Management SGR, Unipol Assicurazioni, Groupama Asset Management. - 41) Generali Vita, BNP Paribas Asset Management SGR, Anima SGR, Crédit Suisse (Italy). - 42) Schroders Italy SIM. - 43) Assicurazioni Generali, Pioneer Investment Management SGR. - 44) Amundi SGR, Dexia Asset Management. - 45) Allianz Global Investors Italia SGR (con delega di gestione a Pimco Europe Ltd), Eurizon Capital SGR, AXA Investment Asset Management, Edmond de Rothschild Asset Management, ING Asset Management BV, BNP Paribas Investment Partners SGR (con delega di gestione a Theam SAS). - 46) Deutsche Bank. - 47) Cattolica Assicurazioni Soc. Coop. (con delega di gestione a Deutsche Bank). - 48) Schroders Italy SIM (con delega di gestione a Schroders Investment Management Ltd - Londra). - 49) Amundi SA, AXA Investment Management SGR. - 50) BlackRock, Eurizon Capital SGR. - 51) BlackRock. - 52) Unipol Assicurazioni (con delega di gestione a JP Morgan Asset Management Ltd London (UK), per la parte azionaria). - 53) Crédit Suisse. - 54) Allianz Global Investors Europe GmbH (con delega di gestione a Allianz Global Investor Italia SGR). - 55) Allianz Global Investors Europe GmbH (con delega a Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft MbH), Amundi SA, AXA Investment Managers, BNP Paribas Investment Partners SGR (con delega BNP Paribas Asset Management), Anima SGR, State Street Global Advisor Ltd (con delega a Street Global Advisors SA). - 56) Allianz Global Investors Europe GmbH (con delega di gestione ad Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft MbH, Amundi SA. - 57) Dexia Asset Management Belgium SA, Duemme SGR, Groupama Asset Management. - 58) Anima SGR, Crédit Suisse Asset Management SIM, Unipol Assicurazioni (con delega di gestione a JP Morgan Asset Management Ltd London (UK), per titoli a reddito fisso espressi in divise diverse dall'Euro e per azioni a livello globale), Generali Investments Italy SGR. - 59) Morgan Stanley Investment Management Ltd, Arca SGR, Epsilon SGR, Allianz Pimco, State Street Global Advisor. - 60) Eurizon Capital SGR, Unipol Assicurazioni. - 61) Amundi SGR. - 62) Pioneer Investment Management SGR, Crédit Suisse Italy, Dexia Asset Management Belgium SA. - 63) Julius Baer SIM. - 64) Crédit Suisse (Italy), Groupama Asset Management SGR, Dexia Asset Management SGR. - 65) Pioneer Investment Management SGR, State Street Global Advisors. - 66) Assicurazioni Generali, Pioneer Investment Management SGR, BNP Paribas Asset Management SGR, Crédit Suisse, Groupama Asset Management, State Street Global Advisors. - 67) Arca SGR, Duemme SGR, Eurizon Capital SGR. - 68) Anima SGR, AXA Investment Managers Paris, Groupama Asset Management (con delega di gestione a Groupama AM), Pioneer Investment Management SGR, State Street Global Advisors (con delega di gestione a State Street Global Advisors SA).

INDICE DEI FONDI E DEI

FUNDS AND

COMPARTI DI FONDI E SICAV

SICAV SEGMENTS

Bozza

Fondi pensione aperti / Open-end pension funds

Linea di fondo pensione / Pension fund segment	Categoria / Category	Società di promozione / Fund promoters
Almeglio - Linea Azionaria	UPAH	ALLEANZA TORO
Almeglio - Linea Bilanciata	UPBL	ALLEANZA TORO
Almeglio - Linea Obbligazionaria	UPOH	ALLEANZA TORO
Apulia - Comparto Azionario	UPAH	APULIA PREVIDENZA
Apulia - Comparto Bilanciato	UPBL	APULIA PREVIDENZA
Apulia - Comparto Conservativo	UPOH	APULIA PREVIDENZA
Apulia - Comparto Garantito	UPBN	APULIA PREVIDENZA
Arca Previdenza - Linea Alta Crescita	UPAH	ARCA SGR
Arca Previdenza - Linea Crescita	UPBL	ARCA SGR
Arca Previdenza - Linea Garanzia	UPRH	ARCA SGR
Arca Previdenza - Linea Obiettivo TFR	UPBN	ARCA SGR
Arca Previdenza - Linea Rendita	UPBN	ARCA SGR
Arti & Mestieri - Comparto Conservazione 3+	UPOH	ANIMA SGR
Arti & Mestieri - Comparto Crescita 25+	UPAH	ANIMA SGR
Arti & Mestieri - Comparto Garanzia 1+	UPRH	ANIMA SGR
Arti & Mestieri - Comparto Incremento E Garanzia 5+	UPBN	ANIMA SGR
Arti & Mestieri - Comparto Rivalutazione 10+	UPBL	ANIMA SGR
Aureo - Linea Azionaria	UPAH	AUREO GESTIONI SGR
Aureo - Linea Bilanciata	UPBL	AUREO GESTIONI SGR
Aureo - Linea Garantita	UPBL	AUREO GESTIONI SGR
Aureo - Linea Obbligazionaria	UPBN	AUREO GESTIONI SGR
Aurora Previdenza - Linea Internazionale Bilanciata	UPBL	UNIPOL ASSICURAZIONI
Aurora Previdenza - Linea Internazionale Conservativa	UPOH	UNIPOL ASSICURAZIONI
Aurora Previdenza - Linea Internazionale Dinamica	UPBL	UNIPOL ASSICURAZIONI
Aurora Previdenza - Linea Rendimento Garantito	UPOH	UNIPOL ASSICURAZIONI
Axa - Linea Conservativa	UPRH	AXA ASSICURAZIONI
Axa - Linea Dinamica	UPBH	AXA ASSICURAZIONI
Axa - Linea Equilibrata	UPBH	AXA ASSICURAZIONI
Axa - Linea Garantita	UPBN	AXA ASSICURAZIONI
Axa - Linea Prudente	UPBN	AXA ASSICURAZIONI
Axa-Mps Previdenza In Azienda - Linea Combinata	UPBL	AXA MPS ASSICURAZIONI VITA
Axa-Mps Previdenza In Azienda - Linea Equilibrio	UPBN	AXA MPS ASSICURAZIONI VITA
Axa-Mps Previdenza In Azienda - Linea Sicura	UPBN	AXA MPS ASSICURAZIONI VITA
Axa-Mps Previdenza In Azienda - Linea Sviluppo	UPBH	AXA MPS ASSICURAZIONI VITA
Axa-Mps Previdenza In Azienda - Linea Tenuta	UPBN	AXA MPS ASSICURAZIONI VITA
Axa-Mps Previdenza Per Te - Linea Crescita	UPBH	AXA MPS ASSICURAZIONI VITA
Axa-Mps Previdenza Per Te - Linea Garantita	UPBN	AXA MPS ASSICURAZIONI VITA
Axa-Mps Previdenza Per Te - Linea Mista	UPBL	AXA MPS MPS ASSICURAZIONI VITA
Axa-Mps Previdenza Per Te - Linea Moneta	UPOH	AXA MPS ASSICURAZIONI VITA
Axa-Mps Previdenza Per Te - Linea Stabilità	UPBN	AXA MPS ASSICURAZIONI VITA
Azimut Previdenza - Comparto Crescita	UPAH	AZIMUT SGR
Azimut Previdenza - Comparto Equilibrato	UPBL	AZIMUT SGR
Azimut Previdenza - Comparto Garantito	UPBN	AZIMUT SGR
Azimut Previdenza - Comparto Protetto	UPBN	AZIMUT SGR
Azione Di Previdenza - Linea Dinamica	UPAH	HDI ASSICURAZIONI
Azione Di Previdenza - Linea Equilibrata	UPBL	HDI ASSICURAZIONI
Azione Di Previdenza - Linea Garantita	UPBN	HDI ASSICURAZIONI
Azione Di Previdenza - Linea Prudente	UPOH	HDI ASSICURAZIONI
Azurprevidenza - Linea Azionaria	UPAH	CREDEMVITA
Azurprevidenza - Linea Bilanciata	UPBL	CREDEMVITA
Azurprevidenza - Linea Monetaria	UPRH	CREDEMVITA
Azurprevidenza - Linea Obbligazionaria Garantita	UPBN	CREDEMVITA
BAP Pensione 2007 - Linea Equilibrio	UPBN	BANCASSURANCE POPOLARI
BAP Pensione 2007 - Linea Investimento	UPBH	BANCASSURANCE POPOLARI
BAP Pensione 2007 - Linea TFR	UPOH	BANCASSURANCE POPOLARI
BIM Vita Bilanciata Globale	UPBL	BIM VITA
BIM Vita Bond	UPRH	BIM VITA
BIM Vita Equilibrio	UPBL	BIM VITA
BIM Vita Equity	UPAH	BIM VITA

Linea di fondo pensione / Pension fund segment	Categoria / Category	Società di promozione / Fund promoters
BNL Vita Pensione Sicura - Linea Fondo 25	UPBN	BNL VITA
BNL Vita Pensione Sicura - Linea Fondo 50	UPBL	BNL VITA
BNL Vita Pensione Sicura - Linea Fondo 75	UPAH	BNL VITA
BNL Vita Pensione Sicura - Linea Fondo Target 2017	UPBN	BNL VITA
BNL Vita Pensione Sicura - Linea Fondo Target 2022	UPBL	BNL VITA
BNL Vita Pensione Sicura - Linea Sicurezza	UPRH	BNL VITA
C.R.F. Previdenza - Comparto 1	UPOH	BANCA CR FIRENZE
C.R.F. Previdenza - Comparto 2	UPBN	BANCA CR FIRENZE
C.R.F. Previdenza - Comparto 3	UPBL	BANCA CR FIRENZE
C.R.F. Previdenza - Comparto 4	UPBH	BANCA CR FIRENZE
C.R.F. Previdenza - Comparto 5	UPOH	BANCA CR FIRENZE
Cattolica Gestione Previdenza - Linea Azionario Globale	UPAH	CATTOLICA ASSICURAZIONI SOC. COOP.
Cattolica Gestione Previdenza - Linea Bilanciato Globale	UPBL	CATTOLICA ASSICURAZIONI SOC. COOP.
Cattolica Gestione Previdenza - Linea Etica	UPAH	CATTOLICA ASSICURAZIONI SOC. COOP.
Cattolica Gestione Previdenza - Linea Garantita	UPOH	CATTOLICA ASSICURAZIONI SOC. COOP.
Cattolica Gestione Previdenza - Linea Monetario Globale	UPRH	CATTOLICA ASSICURAZIONI SOC. COOP.
Cattolica Gestione Previdenza - Linea Obbligazionario Globale	UPOH	CATTOLICA ASSICURAZIONI SOC. COOP.
Conto Previdenza - Linea Azionaria	UPAH	FONDIARIA-SAI
Conto Previdenza - Linea Bilanciata	UPBL	FONDIARIA-SAI
Conto Previdenza - Linea Garantita	UPRH	FONDIARIA-SAI
Conto Previdenza - Linea Obbligazionaria	UPOH	FONDIARIA-SAI
Conto Previdenza - Linea Premium TFR	UPBN	FONDIARIA-SAI
Credit Agricole Vita - Linea Taro	UPAH	CRÉDIT AGRICOLE VITA
Credit Agricole Vita - Linea Ticino	UPOH	CRÉDIT AGRICOLE VITA
Credit Agricole Vita - Linea Trebbia	UPBL	CRÉDIT AGRICOLE VITA
Eurorisparmio - Linea Azionaria Europa	UPAH	SELLA GESTIONI SGR
Eurorisparmio - Linea Azionaria Internazionale	UPAH	SELLA GESTIONI SGR
Eurorisparmio - Linea Bilanciata	UPBL	SELLA GESTIONI SGR
Eurorisparmio - Linea Garanzia Inflazione	UPRH	SELLA GESTIONI SGR
Eurorisparmio - Linea Obbligazionaria	UPOH	SELLA GESTIONI SGR
Fidentia - Linea Azionario	UPAH	EUROVITA ASSICURAZIONI
Fidentia - Linea Obbligazionario Con Garanzia	UPOH	EUROVITA ASSICURAZIONI
Fideuram - Linea Crescita	UPAH	FIDEURAM VITA
Fideuram - Linea Equilibrio	UPBN	FIDEURAM VITA
Fideuram - Linea Garanzia	UPRH	FIDEURAM VITA
Fideuram - Linea Sicurezza	UPOH	FIDEURAM VITA
Fideuram - Linea Valore	UPBH	FIDEURAM VITA
Fondiaria Previdente - Linea Azionaria	UPAH	FONDIARIA-SAI
Fondiaria Previdente - Linea Bilanciata	UPBL	FONDIARIA-SAI
Fondiaria Previdente - Linea Garantita	UPRH	FONDIARIA-SAI
Fondiaria Previdente - Linea Monetaria	UPRH	FONDIARIA-SAI
Fondiaria Previdente - Linea Obbligazionaria	UPOH	FONDIARIA-SAI
Fondo Pensione Aperto Carige - Linea Difesa Del Capitale	UPOH	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Fondo Pensione Aperto Carige - Linea Obiettivo TFR	UPOH	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Fondo Pensione Aperto Carige - Linea Rivalutazione Del Capitale Nel Lungo Periodo	UPBL	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Fondo Pensione Aperto Carige - Linea Valorizzazione Dei Contributi Versati	UPBN	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR
Giustiniano - Linea Giustiniano Azionaria	UPAH	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Giustiniano - Linea Giustiniano Bilanciata	UPBL	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Giustiniano - Linea Giustiniano Monetaria	UPOH	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Giustiniano - Linea Giustiniano Obbligazionaria	UPOH	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Giustiniano - Linea Giustiniano TFR+	UPOH	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Groupama Pensione - Linea Bilanciata	UPBL	GROUPAMA VITA
Groupama Pensione - Linea Obbligazionaria Con Garanzia Di Risultato	UPOH	GROUPAMA VITA
Groupama Pensione - Linea Prevalentemente Azionaria	UPBH	GROUPAMA VITA

INDICE DEI FONDI E DEI

FUNDS AND

COMPARTI DI FONDI E SICAV

SICAV SEGMENTS

Bozza

Linea di fondo pensione / Pension fund segment	Categoria / Category	Società di promozione / Fund promoters
Groupama Pensione - Linea Tutela	UPBN	GROUPAMA VITA
Helvetia Domani - Linea Azionario	UPAH	HELVETIA VITA
Helvetia Domani - Linea Bilanciato	UPBN	HELVETIA VITA
Helvetia Domani - Linea Garantita	UPBN	HELVETIA VITA
Helvetia Domani - Linea Obbligazionario	UPOH	HELVETIA VITA
Il Melograno - Linea Dinamica	UPAH	ASSIMOCO VITA
Il Melograno - Linea Equilibrata	UPBL	ASSIMOCO VITA
Il Melograno - Linea Garantita	UPBN	ASSIMOCO VITA
Il Melograno - Linea Prudente	UPOH	ASSIMOCO VITA
INA - Linea 1 "Investimento Protezione"	UPBN	INA ASSITALIA
INA - Linea 2 "Investimento Bilanciato"	UPBN	INA ASSITALIA
INA - Linea 3 "Investimento Crescita"	UPBH	INA ASSITALIA
INA - Linea 4 "Investimento Rendimento Garantito"	UPBN	INA ASSITALIA
INA - Linea 5 "Investimento Capitale Garantito"	UPBN	INA ASSITALIA
INA - Linea 6 "Investimento Tfr Garantito 2015"	UPBN	INA ASSITALIA
INA - Linea 7 "Investimento Tfr Garantito 2023"	UPBN	INA ASSITALIA
INA - Linea 8 "Investimento Tfr Garantito 2033"	UPBN	INA ASSITALIA
Insieme - Linea Dinamica	UPAH	ALLIANZ SPA
Insieme - Linea Serena	UPBL	ALLIANZ SPA
Insieme - Linea Sicura	UPOH	ALLIANZ SPA
Insieme - Linea Tranquilla	UPOH	ALLIANZ SPA
Intesa Miaprevenienza - Piano Previdenza Accumulo	UPBL	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Intesa Miaprevenienza - Piano Previdenza Capitale	UPRH	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Intesa Miaprevenienza - Piano Previdenza Crescita	UPBN	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Intesa Miaprevenienza - Piano Previdenza Dinamico	UPBH	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Intesa Miaprevenienza - Piano Previdenza Reddito	UPOH	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Intesa Previdlavoro - Linea Azionaria	UPAH	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Intesa Previdlavoro - Linea Bilanciata	UPBL	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Intesa Previdlavoro - Linea BOT+	UPOH	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Intesa Previdlavoro - Linea TFR+	UPOH	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
L.A. Previdenza - Linea Bilanciata	UPBL	ALLIANZ SPA
L.A. Previdenza - Linea Garantita	UPOH	ALLIANZ SPA
L.A. Previdenza - Linea Internazionale	UPBH	ALLIANZ SPA
L.A. Previdenza - Linea Protetta	UPBN	ALLIANZ SPA
Milano Assicurazioni - Linea Milano-Bond	UPOH	MILANO ASSICURAZIONI
Milano Assicurazioni - Linea Milano-Europa	UPAH	MILANO ASSICURAZIONI
Milano Assicurazioni - Linea Milano-Gest	UPBN	MILANO ASSICURAZIONI
Milano Assicurazioni - Linea Milano-Global	UPAH	MILANO ASSICURAZIONI
Milano Assicurazioni - Linea Milano-Mix	UPBL	MILANO ASSICURAZIONI
Milano Assicurazioni - Linea Milano-Premium TFR	UPBN	MILANO ASSICURAZIONI
Pensplan Plurifonds - Linea Activitas	UPAH	ITAS VITA
Pensplan Plurifonds - Linea Aequitas	UPBN	ITAS VITA
Pensplan Plurifonds - Linea Securitas	UPOH	ITAS VITA
Pensplan Plurifonds - Linea Serenitas	UPBN	ITAS VITA
Pensplan Plurifonds - Linea Soliditas	UPBL	ITAS VITA
Pensplan Plurifonds - Linea Summitas	UPAH	ITAS VITA
Pensplan Profi - Comparto A	UPBL	PENSPLAN INVEST SGR
Pensplan Profi - Comparto B	UPBN	PENSPLAN INVEST SGR
Pensplan Profi - Comparto C	UPOH	PENSPLAN INVEST SGR
Popolare Vita - Linea Popolare Bond	UPOH	NOVARA VITA
Popolare Vita - Linea Popolare Gest	UPBN	NOVARA VITA
Popolare Vita - Linea Popolare Mix	UPBL	NOVARA VITA
Previdsystem - Linea Accumulazione Bilanciata	UPBL	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Previdsystem - Linea Crescita Dinamica	UPBN	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Previdsystem - Linea Crescita Prudente	UPBN	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Previdsystem - Linea Rivalutazione Azionaria	UPAH	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Previdsystem - Linea TFR+	UPRH	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Previgen Global - Linea Balance	UPBL	ASSICURAZIONI GENERALI
Previgen Global - Linea Bond	UPOH	ASSICURAZIONI GENERALI

Linea di fondo pensione / Pension fund segment	Categoria / Category	Società di promozione / Fund promoters
Previgen Global - Linea Capital	UPAH	ASSICURAZIONI GENERALI
Previgen Valore - Linea Genbalance	UPBL	ASSICURAZIONI GENERALI
Previgen Valore - Linea Genbond	UPOH	ASSICURAZIONI GENERALI
Previgen Valore - Linea Genbond Più	UPBN	ASSICURAZIONI GENERALI
Previgen Valore - Linea Gencapital	UPAH	ASSICURAZIONI GENERALI
Previgest Fund Mediolanum - Comparto Azionario	UPAH	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR
Previgest Fund Mediolanum - Comparto Bilanciato	UPBL	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR
Previgest Fund Mediolanum - Comparto Obbligazionario	UPOH	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR
Previmaster - Linea Attiva	UPBN	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Previmaster - Linea Decisa	UPBL	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Previmaster - Linea TFR+	UPRH	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Previmaster - Linea Tranquilla	UPBN	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Previmaster - Linea Valore Azionario	UPAH	INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM
Previras - Linea Azionaria Internazionale	UPAH	ALLIANZ SPA
Previras - Linea Bilanciata	UPBL	ALLIANZ SPA
Previras - Linea Obbligazionaria Con Garanzia Di Rendimento Minimo	UPRH	ALLIANZ SPA
Previras - Linea Obbligazionaria Mista Con Garanzia Di Restituzione Del Capitale	UPOH	ALLIANZ SPA
Previsara - Linea Inno-Bond	UPOH	SARA VITA
Previsara - Linea Inno-Gest	UPBN	SARA VITA
Previsara - Linea Inno-Mix	UPBL	SARA VITA
Previsuisse - Linea Crescita	UPBL	NATIONALE SUISSE VITA
Previsuisse - Linea Dinamica	UPAH	NATIONALE SUISSE VITA
Previsuisse - Linea Garanzia	UPOH	NATIONALE SUISSE VITA
Raiffeisen - Linea Activity	UPBN	PENSPLAN INVEST SGR
Raiffeisen - Linea Dynamic	UPBH	PENSPLAN INVEST SGR
Raiffeisen - Linea Safe	UPOH	PENSPLAN INVEST SGR
Risparmio & Previdenza - Linea Bilanciato Globale	UPBL	RISPARMIO & PREVIDENZA
Risparmio & Previdenza - Linea Bilanciato Prudente	UPOH	RISPARMIO & PREVIDENZA
Risparmio & Previdenza - Linea Etico	UPBN	RISPARMIO & PREVIDENZA
Risparmio & Previdenza - Linea Garantita	UPOH	RISPARMIO & PREVIDENZA
SAI - Linea Previ-Bond	UPOH	FONDIARIA-SAI
SAI - Linea Previ-Capital	UPOH	FONDIARIA-SAI
SAI - Linea Previ-Europa	UPAH	FONDIARIA-SAI
SAI - Linea Previ-Gest	UPBN	FONDIARIA-SAI
SAI - Linea Previ-Global	UPAH	FONDIARIA-SAI
SAI - Linea Previ-Mix	UPBL	FONDIARIA-SAI
Sanpaolo Previdenza - Linea Bilanciata	UPBL	INTESA SANPAOLO VITA
Sanpaolo Previdenza - Linea Bilanciata Azionaria	UPBH	INTESA SANPAOLO VITA
Sanpaolo Previdenza - Linea Monetaria	UPBN	INTESA SANPAOLO VITA
Sanpaolo Previdenza - Linea Obbligazionaria	UPOH	INTESA SANPAOLO VITA
Sanpaolo Previdenza - Linea Protetta	UPBN	INTESA SANPAOLO VITA
Sanpaolo Previdenza Aziende - Linea Bilanciata	UPBL	INTESA SANPAOLO VITA
Sanpaolo Previdenza Aziende - Linea Bilanciata Obbligazionaria	UPBN	INTESA SANPAOLO VITA
Sanpaolo Previdenza Aziende - Linea Garantita	UPBN	INTESA SANPAOLO VITA
Sanpaolo Previdenza Aziende - Linea Obbligazionaria	UPOH	INTESA SANPAOLO VITA
Secondapensione - Linea Difensiva	UPRH	AMUNDI SGR
Secondapensione - Linea Espansione	UPAH	AMUNDI SGR
Secondapensione - Linea Garantita	UPBN	AMUNDI SGR
Secondapensione - Linea Progressiva	UPBN	AMUNDI SGR
Secondapensione - Linea Sicurezza	UPBN	AMUNDI SGR
Secondapensione - Linea Sviluppo	UPBL	AMUNDI SGR
Soluzione Previdente Linea 1 Garantita	UPOH	CHIARA VITA
Soluzione Previdente Linea 2	UPBN	CHIARA VITA
Soluzione Previdente Linea 3	UPBL	CHIARA VITA
Teseo - Linea Bilanciata Etica	UPBL	REALE MUTUA ASSICURAZIONI
Teseo - Linea Garantita Etica	UPRH	REALE MUTUA ASSICURAZIONI

INDICE DEI FONDI E DEI

FUNDS AND

Linea di fondo pensione / Pension fund segment	Categoria / Category	Società di promozione / Fund promoters
Teseo - Linea Prudenziale Etica	UPOH	REALE MUTUA ASSICURAZIONI
Teseo - Linea Sviluppo Etica	UPAH	REALE MUTUA ASSICURAZIONI
Toro Previdenza - Linea Azionaria	UPAH	TORO ASSICURAZIONI
Toro Previdenza - Linea Bilanciata Con Garanzia	UPBL	TORO ASSICURAZIONI
Toro Previdenza - Linea Obbligazionaria Con Garanzia	UPOH	TORO ASSICURAZIONI
Ubi Previdenza - Comparto Aggressivo	UPBH	AVIVA ASSICURAZIONI VITA
Ubi Previdenza - Comparto Capitale Sicuro	UPBN	AVIVA ASSICURAZIONI VITA
Ubi Previdenza - Comparto Dinamico	UPBL	AVIVA ASSICURAZIONI VITA
Ubi Previdenza - Comparto Garantito	UPBN	AVIVA ASSICURAZIONI VITA
Ubi Previdenza - Comparto Moderato	UPBN	AVIVA ASSICURAZIONI VITA
Ubi Previdenza - Comparto Prudente	UPBN	AVIVA ASSICURAZIONI VITA
Unicredit - Linea Dinamica	UPAH	CREDITRAS VITA
Unicredit - Linea Serena	UPBL	CREDITRAS VITA
Unicredit - Linea Sicura	UPRH	CREDITRAS VITA
Unicredit - Linea Tranquilla	UPOH	CREDITRAS VITA
Unicredit Previdenza - Linea Azionaria	UPAH	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Unicredit Previdenza - Linea Bilanciata	UPBL	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Unicredit Previdenza - Linea Data Target 2015	UPBN	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Unicredit Previdenza - Linea Data Target 2020	UPBN	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Unicredit Previdenza - Linea Data Target 2025	UPBL	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Unicredit Previdenza - Linea Data Target 2030	UPBL	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Unicredit Previdenza - Linea Data Target 2035+	UPBH	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Unicredit Previdenza - Linea Garantita	UPBN	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Unicredit Previdenza - Linea Obbligazionaria Breve Periodo	UPBN	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Unicredit Previdenza - Linea Obbligazionaria Reale	UPOH	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Unicredit Previdenza - Linea Prudente	UPRH	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
Unionfondo - Comparto Azionario	UPAH	ALICO ITALIA
Unionfondo - Comparto Bilanciato	UPBL	ALICO ITALIA
Unionfondo - Comparto Garantito	UPOH	ALICO ITALIA
Unionfondo - Comparto Obbligazionario	UPOH	ALICO ITALIA
Unipol Futuro - Linea A	UPOH	UNIPOL ASSICURAZIONI
Unipol Futuro - Linea B	UPBN	UNIPOL ASSICURAZIONI
Unipol Futuro - Linea C	UPBN	UNIPOL ASSICURAZIONI
Unipol Futuro - Linea D	UPBL	UNIPOL ASSICURAZIONI
Unipol Insieme - Linea Crescita	UPBN	UNIPOL ASSICURAZIONI
Unipol Insieme - Linea Etica	UPBL	UNIPOL ASSICURAZIONI
Unipol Insieme - Linea Protezione	UPOH	UNIPOL ASSICURAZIONI
Unipol Insieme - Linea Sviluppo	UPBL	UNIPOL ASSICURAZIONI
Unipol Insieme - Linea Valore	UPAH	UNIPOL ASSICURAZIONI
Unipol Previdenza - Linea A	UPOH	UNIPOL ASSICURAZIONI
Unipol Previdenza - Linea B	UPBN	UNIPOL ASSICURAZIONI
Unipol Previdenza - Linea C	UPBN	UNIPOL ASSICURAZIONI
Unipol Previdenza - Linea D	UPBL	UNIPOL ASSICURAZIONI
Vittoria Formula Lavoro - Comparto Previdenza Capitalizzata	UPAH	VITTORIA ASSICURAZIONI
Vittoria Formula Lavoro - Comparto Previdenza Equilibrata	UPOH	VITTORIA ASSICURAZIONI
Vittoria Formula Lavoro - Comparto Previdenza Garantita	UPOH	VITTORIA ASSICURAZIONI
Zed Omnifund - Linea Azionaria	UPAH	ZURICH LIFE INSURANCE ITALY
Zed Omnifund - Linea Bilanciata 30	UPBN	ZURICH LIFE INSURANCE ITALY
Zed Omnifund - Linea Bilanciata 65	UPBH	ZURICH LIFE INSURANCE ITALY
Zed Omnifund - Linea Garantita	UPBN	ZURICH LIFE INSURANCE ITALY
Zed Omnifund - Linea Obbligazionaria	UPOH	ZURICH LIFE INSURANCE ITALY
Zurich Contribution - Linea Conservativa	UPBN	ZURICH INVESTMENTS LIFE
Zurich Contribution - Linea Dinamica	UPBL	ZURICH INVESTMENTS LIFE
Zurich Contribution - Linea Garantita	UPOH	ZURICH INVESTMENTS LIFE

COMPARTI DI FONDI E SICAV

SICAV SEGMENTS

Bozza

Categorie fondi pensione aperti / Open-end pension funds categories:

UPAH Azionari Equity pension funds	UPOH Obbligazionari Bond pension funds
UPBH Bilanciati Azionari Equity balanced pension funds	UPRH Monetari Money market pension funds
UPBL Bilanciati Balanced pension funds	UPSH Flessibili Flexible pension funds
UPBN Bilanciati Obbligazionari Bond balanced pension funds	

Fondi chiusi / Closed-end funds

Fondo chiuso / Closed-end fund	Società di promozione / Fund promoters
Allianz Private Equity Partners Europa I	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Private Equity Partners Europa II	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Allianz Private Equity Partners Europa III	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
Arca Impresa Duemila	ARCA IMPRESA GESTIONI SGR
Arca Impresa Tre	ARCA IMPRESA GESTIONI SGR
Bcc Private Equity ¹⁾	BCC PRIVATE EQUITY
Creдем Venture Capital Fund	CREDEM PRIVATE EQUITY SGR
Dimensione Impresa	ASSIETTA PRIVATE EQUITY SGR
Dimensione Network	ASSIETTA PRIVATE EQUITY SGR
Dominato Leonense	BCC PRIVATE EQUITY
Emilia Venture	MPVENTURE SGR
F21 - Fondo Italiano Per Le Infrastrutture	F21 SGR
Finint Principal Finance ¹⁾	FINANZIARIA INTERNAZIONALE A.I. SGR
Fondo Italiano Di Investimento	FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR
Hi Usa Real Estate Fund	HEDGE INVEST SGR
Igi Investimenti	INIZIATIVA GESTIONE INVESTIMENTI IGI SGR
Mc2 Impresa	BCC PRIVATE EQUITY
Meliorequity Fund I	ARCA IMPRESA GESTIONI SGR
Mps Venture 1	MPVENTURE SGR
Mps Venture 2	MPVENTURE SGR
Mps Venture Sud	MPVENTURE SGR
Mps Venture Sud 2	MPVENTURE SGR
Networth	VEGAGEST SGR
Ppp Italia	FONDACO SGR
Promo Equity Sud	VEGAGEST SGR
Prudentia	FIDIA - FONDO INTERBANCARIO D'INVEST. AZIONARIO
Siena Venture	MPVENTURE SGR
Sofipa Equity Fund	SOFIPA SGR
Sofipa Equity Fund II	SOFIPA SGR
Sopaf Global Private Equity Funds	SOPAF CAPITAL MANAGEMENT SGR

1) Riservato.

INDICE DEI FONDI E DEI

FUNDS AND

Fondi immobiliari / Real estate funds

Fondi immobiliari / Real Estate funds

Alisia R.E.
 Alpha Immobiliare
 Amundi Re Europa
 Amundi Re Italia
 Amundi Soluzione Immobiliare
 Anastasia
 Apple
 Armilla
 Athens R.E. Fund
 Atlantic 1
 Atlantic 2 - Berenice
 Beta Immobiliare
 Bnl Portfolio Immobiliare
 Città Di Torino
 Clarice
 Cloe
 Delta Immobiliare
 Diomira
 Dolomit
 Enasarco Uno - Comparto C
 Estense - Grande Distribuzione
 Europa Immobiliare N. 1
 Fedora
 Fiapp - Fondo Immobiliare Enti Di Previdenza Dei Professionisti
 Fip - Fondo Immobili Pubblici
 Fiprs - Fondo Immobiliare Pubblico Regione Siciliana
 Hb
 Helios
 Hospitality & Leisure
 Immobiliare Dinamico
 Immobilium 2001
 Invest Real Security
 Investietico
 Mediolanum Real Estate
 Melograno
 Miotir
 Monteverdi
 Obelisco
 Olinda - Fondo Shops
 Palatino R.E.
 Patrimonio Uffici
 Polis
 Portafogli Misti
 Primo
 Progetti Residenza
 Progetto Uffici
 Raissa
 Ras Antares
 Retail & Entertainment
 Risparmio Immobiliare Uno Energia
 Securfondo
 Securis Real Estate
 Serenissima Vitruvio
 Social & Public Initiatives
 Socrate
 Spazio Industriale
 Spazio Sanità
 Tecla - Fondo Uffici

Società di promozione / Fund promoters

ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR
 IDEA FIMIT SGR
 AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR
 AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR
 AMUNDI SGR
 PRELIOS SGR
 INVESTIRE IMMOBILIARE SGR
 PRELIOS SGR
 SAI INVESTIMENTI SGR
 FIRST ATLANTIC RE SGR
 PRELIOS SGR
 IDEA FIMIT SGR
 BNP PARIBAS REIM SGR
 PRELIOS SGR
 PRELIOS SGR
 PRELIOS SGR
 IDEA FIMIT SGR
 PRELIOS SGR
 RREEF FONDIMMOBILIARI SGR
 PRELIOS SGR
 BNP PARIBAS REIM SGR
 VEGAGEST IMMOBILIARE SGR
 PRELIOS SGR
 INVESTIRE IMMOBILIARE SGR
 INVESTIRE IMMOBILIARE SGR
 PRELIOS SGR
 BENI STABILI GESTIONI SGR
 INVESTIRE IMMOBILIARE SGR
 PRELIOS SGR
 BNP PARIBAS REIM SGR
 BENI STABILI GESTIONI SGR
 BENI STABILI GESTIONI SGR
 AEDES BPM REAL ESTATE SGR
 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR
 BENI STABILI GESTIONI SGR
 INVESTIRE IMMOBILIARE SGR
 PRELIOS SGR
 INVESTIRE IMMOBILIARE SGR
 PRELIOS SGR
 ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR
 PRELIOS SGR
 POLIS FONDI IMMOBILIARI DI BANCHE POPOLARI SGR
 PRELIOS SGR
 INVESTIRE IMMOBILIARE SGR
 PRELIOS SGR
 PRELIOS SGR
 PRELIOS SGR
 ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR
 PRELIOS SGR
 PENSPLAN INVEST SGR
 BENI STABILI GESTIONI SGR
 BENI STABILI GESTIONI SGR
 SERENISSIMA SGR
 PRELIOS SGR
 FABRICA IMMOBILIARE SGR
 PRELIOS SGR
 BENI STABILI GESTIONI SGR
 PRELIOS SGR

COMPARTI DI FONDI E SICAV

SICAV SEGMENTS

Bozza

Fondi immobiliari / Real Estate funds

Tikal R.E. Fund
 Unicredito Immobiliare Uno
 Valore Immobiliare Globale
 Veneto Casa
 Vesta
 Vivaldi

Società di promozione / Fund promoters

SAI INVESTIMENTI SGR
 PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR
 RREEF FONDIMMOBILIARI SGR
 BENI STABILI GESTIONI SGR
 BENI STABILI GESTIONI SGR
 PRELIOS SGR

Fondi immobiliari incorporati/liquidati dopo il 30 dicembre 2011

Comparti incorporati/liquidati

Piramide Globale

TABELLE

VARIAZIONI DEL
CHANGES IN AGGREGATE

PATRIMONIO AGGREGATO
ASSETS UNDER MANAGEMENT

Bozza

(migliaia di euro)

Anno	Variazione annuale del patrimonio									Patrimonio a fine anno
	Raccolta netta	Proventi distribuiti	Risultato netto						Totale	
			Utili e perdite		Oneri di gestione	Imposte ¹⁾	Proventi da investimenti e saldo altri proventi e oneri	Totale		
			su vendite e rimborsi di titoli	da valutazione di titoli						
Fondi comuni aperti e SICAV										
1984	441.537	—	929	16.000	1.301	—	12.225	27.853	469.390	469.390
1985	7.520.053	31.554	152.959	813.867	55.594	—	477.603	1.388.835	8.877.334	9.346.724
1986	16.740.836	180.826	986.057	1.381.276	297.596	—	1.894.644	3.964.381	20.524.391	29.871.115
1987	42.103	516.598	25.450	-4.015.111	365.425	—	2.166.007	-2.189.079	-2.663.574	27.207.541
1988	-5.672.258	492.582	-442.358	1.852.261	283.391	—	1.770.009	2.896.521	-3.268.319	23.939.222
1989	-3.021.842	498.001	408.544	918.789	286.122	—	1.469.267	2.510.478	-1.009.365	22.929.857
1990	335.357	441.484	303.665	-2.402.078	270.686	—	1.529.680	-839.419	-945.546	21.984.311
1991	2.322.205	467.912	-396.275	1.010.111	291.049	—	1.868.372	2.191.159	4.045.452	26.029.763
1992	846.244	588.792	-467.293	753.114	329.238	—	2.351.882	2.308.465	2.565.917	28.595.680
1993	16.491.847	719.720	2.433.972	2.776.846	546.038	-1.786	3.743.081	8.406.075	24.178.202	52.773.882
1994	11.698.863	790.180	-2.143.187	-2.167.205	861.664	-4.137	3.490.182	-1.686.011	9.222.672	61.996.554
1995	-4.282.347	578.325	821.743	787.618	804.572	-5.323	3.242.183	4.041.649	-819.023	61.177.531
1996	26.785.334	974.575	2.036.972	2.418.879	1.014.885	-7.691	3.430.934	6.864.209	32.674.968	93.852.499
1997	66.980.465	1.591.793	3.120.349	6.192.852	1.893.838	-118.145	7.177.234	14.478.452	79.867.124	173.719.624
1998	144.600.559	2.402.841	5.157.624	11.064.776	3.828.410	-1.335.017	9.431.829	20.490.802	162.688.520	336.408.157
1999	62.176.240	2.866.338	4.205.915	25.599.872	5.656.240	-6.347.833	25.035.288	42.837.002	102.146.904	438.555.061
2000	-8.860.885	1.496.981	-7.963.528	-14.604.041	7.077.255	741.842	16.231.195	-12.671.787	-23.029.653	415.525.408
2001	-15.664.304	986.293	-24.420.655	-8.401.119	5.648.999	3.327.192	12.184.239	-22.959.342	-39.609.939	375.915.469
2002	-9.934.367	833.542	-20.395.136	-18.363.914	4.683.990	3.962.494	11.962.210	-27.518.336	-38.286.245	337.629.224
2003	4.424.853	634.575	1.702.807	3.644.848	4.396.340	-1.655.103	12.724.832	12.021.044	15.811.322	353.440.546
2004	-29.709.273	451.267	1.860.380	2.940.890	4.493.366	-1.355.647	10.689.100	9.641.357	-20.519.183	332.921.363
2005	-23.942.176	452.017	6.749.339	10.895.241	4.599.975	-2.748.339	9.618.634	19.914.900	-4.479.293	328.442.070
2006	-54.052.019	407.294	1.247.587	3.081.357	4.249.303	-1.241.456	9.929.379	8.767.564	-45.691.749	282.750.321
2007	-46.465.214	404.701	618.565	-2.896.130	3.511.619	-448.353	9.597.521	3.359.984	-43.509.931	239.240.390
2008	-53.175.735	498.051	-9.221.921	-11.614.575	2.401.442	2.129.057	5.723.260	-15.385.621	-69.059.407	170.180.983
2009	-2.378.911	489.120	2.996.258	6.223.980	2.101.729	-1.610.303	4.456.495	9.964.701	7.096.670	177.277.653
2010	-23.725.246	449.837	817.685	1.295.161	2.060.862	-463.705	3.730.781	3.319.060	-20.856.023	156.421.630
2011	-28.641.238	611.479	-2.567.539	-3.136.409	1.723.177	-2.528	3.390.701	-4.038.952	-33.291.669	123.129.961
Fondi riservati										
1999	3.080.428	—	18.309	7.926	15.870	-13.128	96.367	93.604	3.174.032	3.504.176
1999	380.613	—	-10.809	3.789	17.907	-15.065	148.129	108.137	488.750	3.992.926
2001	1.133.124	—	-51.156	21.100	18.071	-12.730	150.978	90.121	1.223.245	5.216.171
2002	825.794	—	-189.771	-138.841	23.562	-10.597	439.393	76.622	902.416	6.118.587
2003	-128.466	5.832	9.575	6.180	31.901	-33.642	286.025	236.237	101.939	6.220.526
2004	1.665.425	21.328	7.138	74.761	42.114	-36.366	251.488	254.907	1.899.004	8.119.530
2005	2.238.077	11.965	166.503	236.531	67.030	-71.615	237.640	502.029	2.728.141	10.847.671
2006	-546.822	14.747	4.047	74.869	62.330	-51.844	399.679	364.421	-197.148	10.650.523
2007	-6.742.605	960	21.159	-56.952	40.700	-27.094	293.084	189.497	-6.554.068	4.096.455
2008	-1.221.236	2.260	-108.173	-145.796	18.366	18.019	123.693	-130.623	-1.354.119	2.742.336
2009	172.624	1.213	72.603	56.299	18.519	-25.776	57.303	141.910	313.321	3.055.657
2010	-529.704	1.940	24.217	7.054	21.732	-6.980	-22.167	-19.608	-551.252	2.504.405
2011	-377.909	21.043	-71.463	-34.229	20.378	-419	83.216	-43.273	-442.225	2.062.180

¹⁾ Dati evidenziati dal 1993.

Anno	Variazione annuale del patrimonio									Patrimonio a fine anno
	Raccolta netta	Proventi distribuiti	Risultato netto						Totale	
			Utili e perdite		Oneri di gestione	Imposte	Proventi da investimenti e saldo altri proventi e oneri	Totale		
			su vendite e rimborsi di titoli	da valutazione di titoli						
Fondi di fondi collegati										
2000	1.296.566	—	-2.352	-58.956	184	2.298	-8.482	-67.676	1.228.890	1.228.890
2001	1.070.329	—	-43.409	-63.327	1.947	4.160	1.491	-103.032	967.297	2.196.187
2002	36.312	—	-108.094	-158.856	3.705	10.370	-15.808	-276.093	-239.781	1.956.406
2003	995.078	—	8.387	72.097	11.835	-2.339	7.106	73.416	1.068.494	3.024.900
2004	3.492.277	—	44.731	111.291	55.148	-4.422	28.348	124.800	3.617.077	6.641.977
2005	3.999.326	—	141.210	294.988	99.665	-19.608	44.121	361.046	4.360.372	11.002.349
2006	3.572.036	2	40.565	247.063	174.015	-20.026	98.371	191.958	3.763.992	14.766.341
2007	-2.407.308	—	11.348	97.022	169.482	-11.148	167.662	95.402	-2.311.906	12.454.435
2008	-5.544.923	—	-273.596	-104.131	97.570	30.194	99.038	-346.065	-5.890.988	6.563.447
2009	-1.440.993	—	119.431	150.641	69.799	-28.003	89.401	261.671	-1.179.322	5.384.125
2010	528.202	—	44.676	50.071	65.582	-7.654	53.962	75.473	603.675	5.987.800
2011	-943.629	5.879	-49.031	-42.214	56.554	1.323	18.510	-127.966	-1.077.474	4.910.326
Fondi di fondi non collegati										
2000	3.707.902	—	-4.367	-178.330	15.053	25.760	-8.722	-180.712	3.527.190	3.527.190
2001	1.631.463	—	-124.742	-163.662	43.693	41.782	-9.795	-300.110	1.331.353	4.858.543
2002	-142.636	—	-211.271	-558.759	48.326	99.756	-31.357	-749.957	-892.593	3.965.950
2003	102.433	—	30.723	195.647	43.585	-22.177	1.621	162.229	264.662	4.230.612
2004	622.783	—	44.524	183.737	55.808	-22.824	14.652	164.281	787.064	5.017.676
2005	1.481.804	—	249.332	664.159	91.472	-101.640	18.866	739.245	2.221.049	7.238.725
2006	7.117.290	6	55.022	421.869	204.565	-47.048	135.482	360.760	7.478.044	14.716.769
2007	2.696.061	29.712	118.687	-52.134	293.534	3.404	199.568	-24.009	2.642.340	17.359.109
2008	-6.483.954	—	-1.179.104	-1.350.878	178.579	315.079	-170.996	-2.564.478	-9.048.432	8.310.677
2009	-945.503	107	339.992	702.276	115.192	-111.966	-351.457	463.653	-481.957	7.828.720
2010	1.889.966	—	217.963	581.678	146.975	-82.533	51.347	621.480	2.511.446	10.340.166
2011	-1.206.091	1.153	-268.583	-136.210	142.472	25.100	-957	-523.122	-1.730.366	8.609.800
Fondi speculativi										
2001	765.954	—	-762	10.328	4.678	-1.405	6.272	9.755	775.709	775.709
2002	1.430.567	—	-49.677	-132.088	29.025	-2.740	232.283	18.753	1.449.320	2.225.029
2003	3.219.326	—	-29.931	-134.774	88.153	-31.171	500.527	216.498	3.435.824	5.660.853
2004	5.336.179	—	43.861	9.554	202.427	-55.670	629.048	424.366	5.760.545	11.421.398
2005	4.319.979	—	383.666	2.018.911	309.341	-91.686	-1.229.304	772.246	5.092.225	16.513.623
2006	5.277.154	—	-100.626	726.751	412.603	-123.443	986.952	1.077.031	6.354.185	22.867.808
2007	5.077.733	770	129.601	595.605	563.960	-152.292	1.389.036	1.397.990	6.474.953	29.342.761
2008	-7.822.917	1.499	-1.205.275	-2.830.690	388.879	520.198	-968.107	-4.872.753	-12.697.169	16.645.592
2009	-6.407.088	34.752	380.918	777.704	210.174	-124.158	187.239	1.011.529	-5.430.311	11.215.281
2010	-1.935.961	17.538	202.614	468.503	173.407	-29.183	-272.142	196.385	-1.757.114	9.458.167
2011	-1.768.675	849	-292.969	-199.150	128.019	4.527	71.928	-543.683	-2.313.207	7.144.960

VARIAZIONI DEL
CHANGES IN AGGREGATE

PATRIMONIO AGGREGATO
ASSETS UNDER MANAGEMENT

Bozza

Anno	Variazione annuale del patrimonio										Patrimonio a fine anno
	Raccolta netta	Proventi distribuiti	Risultato netto						Totale	Totale	
			Utili e perdite		Oneri di gestione	Imposte	Proventi da investimenti e saldo altri proventi e oneri	Totale			
			su vendite e rimborsi di titoli	da valutazione di titoli							
Fondi pensione negoziali											
1998	152.095	—	—	—	29	-6	628	593	152.688	155.025	
1999	368.323	—	703	6.323	272	-20	13.977	20.711	389.034	544.059	
2000	568.227	—	-628	-5.628	1.174	-43	38.864	31.391	599.618	1.143.677	
2001	1.022.953	—	-65.052	2.712	1.707	134	61.598	-2.315	1.020.638	2.164.316	
2002	1.027.006	—	-175.365	—	3.458	9.401	90.855	-78.567	948.439	3.112.755	
2003	1.258.281	—	73.308	—	5.041	-19.760	115.503	164.010	1.422.291	4.535.046	
2004	1.115.081	—	88.669	—	8.307	-25.229	148.257	203.390	1.318.471	5.853.517	
2005	1.286.747	—	346.081	—	14.713	-56.904	189.390	463.854	1.750.601	7.604.118	
2006	1.345.833	—	120.479	—	18.747	-36.851	234.603	299.484	1.645.317	9.249.435	
2007	2.175.788	—	-104.801	—	18.339	-19.613	305.911	163.158	2.338.946	11.588.381	
2008	3.341.729	—	-1.369.377	—	22.518	105.887	431.311	-854.697	2.487.032	14.075.413	
2009	3.292.626	—	1.040.660	—	33.314	-165.765	497.112	1.338.693	4.631.319	18.706.732	
2010	3.066.934	—	216.314	-106.258	39.568	-71.432	577.061	576.117	3.643.051	22.349.783	
2011	2.939.246	—	-463.629	-158.209	36.919	1.931	640.276	-16.550	2.922.696	25.272.479	
Fondi pensione aperti											
1998	14.019	—	—	105	97	-4	48	52	14.071	14.071	
1999	156.649	—	9.992	6.158	1.898	-54	7.104	21.302	177.951	192.022	
2000	309.520	—	17.250	-16.629	5.510	-104	5.347	354	309.874	501.896	
2001	411.155	—	-29.933	-17.307	9.540	4.607	15.101	-37.079	374.083	875.979	
2002	431.395	—	-175.767	—	14.225	18.125	23.661	-148.206	283.189	1.159.168	
2003	420.701	—	79.224	—	18.531	-6.957	29.261	82.997	503.698	1.662.866	
2004	425.956	—	73.529	—	25.114	-6.545	37.983	79.853	505.809	2.168.675	
2005	454.952	—	264.724	—	32.770	-21.361	50.706	261.299	716.251	2.884.926	
2006	482.103	—	57.358	—	39.163	-4.061	65.926	80.060	562.163	3.447.089	
2007	753.624	—	-72.191	—	47.509	4.390	94.954	-20.356	733.268	4.180.357	
2008	1.051.479	—	-831.431	—	52.236	83.155	129.562	-670.950	380.529	4.560.886	
2009	1.020.853	—	562.352	—	60.371	-60.199	142.801	584.583	1.605.436	6.166.322	
2010	963.034	—	221.621	-16	74.325	-26.224	159.772	280.828	1.243.862	7.410.184	
2011	1.008.030	—	-286.177	-18.487	85.337	23.410	181.091	-185.500	822.530	8.232.714	
Fondi chiusi											
1995	20.658	—	—	5	124	-26	292	147	20.805	20.805	
1996	46.481	—	47	393	1.266	-128	2.782	1.828	48.309	69.114	
1997	265.975	—	4.143	376	6.198	-1.074	18.126	15.373	281.348	350.462	
1998	25.823	—	8.247	-697	6.800	-975	17.534	17.309	43.132	393.594	
1999	160.102	—	17.889	4.947	10.407	-3.247	14.115	23.297	183.399	576.993	
2000	77.823	—	-8.113	-14.968	12.575	2.638	15.203	-17.815	60.008	637.001	
2001	126.000	—	5.476	-25.284	16.157	2.701	16.141	-17.123	108.877	745.878	
2002	11.817	—	19.478	-16.474	18.279	143	14.846	-286	11.531	757.409	
2003	298.371	—	19.735	-62.799	25.575	6.602	15.364	-46.673	251.698	1.009.107	
2004	-84.140	—	20.108	-23.881	29.058	2.342	14.194	-16.295	-100.435	908.672	
2005	11.872	5.446	40.880	-16.335	34.033	-769	15.627	5.370	11.796	920.468	
2006	-48.450	9.577	82.811	31.486	46.564	-11.598	25.515	81.650	23.623	944.091	
2007	-120.596	63.376	97.345	43.435	52.698	-19.304	69.586	138.364	-45.608	898.483	
2008	81.625	61.760	67.851	-68.934	59.898	4.138	28.540	-28.303	-8.438	890.045	
2009	451.633	3.226	9.702	-75.758	73.152	16.833	4.155	-118.220	330.187	1.220.232	
2010	161.178	38.515	40.937	-11.440	64.904	-3.129	62.115	23.579	146.242	1.366.474	
2011	792.529	40.190	10.345	-19.735	81.661	-3.614	118.789	24.124	776.463	2.142.937	

1) Esclusi i fondi di fondi collegati.

Anno	Variazione annuale del patrimonio										Patrimonio a fine anno
	Raccolta netta	Proventi distribuiti	Risultato netto						Totale	Totale	
			Utili e perdite		Oneri di gestione	Imposte	Proventi da investimenti e saldo altri proventi e oneri	Totale			
			su vendite e rimborsi di titoli	da valutazione di titoli							
Fondi immobiliari											
1999	709.327	—	230	-112	3.272	-512	6.865	3.199	712.526	712.526	
2000	813.000	—	-412	-4.864	19.905	-2.709	64.740	36.850	849.850	1.562.376	
2001	916.518	7.040	-5.406	6.537	37.345	-14.867	265.362	214.281	1.123.759	2.686.135	
2002	493.760	37.787	-2.914	4.598	58.233	-34.675	340.460	249.236	705.209	3.391.344	
2003	327.000	80.852	-3.089	-3.654	94.623	-46.093	386.200	238.741	484.889	3.876.233	
2004	3.043.656	121.309	-345	26.293	110.706	-9.128	866.900	773.014	3.695.361	7.571.594	
2005	1.030.488	239.131	896	15.551	150.955	-21.636	1.487.883	1.331.739	2.123.096	9.694.690	
2006	1.183.797	498.402	3.904	49.685	201.687	-31.308	1.324.639	1.145.233	1.830.628	11.525.318	
2007	650.382	657.037	3.441	3.757	253.728	-40.194	1.566.412	1.279.688	1.273.033	12.798.351	
2008	-27.919	690.274	1.043	-110.788	196.446	-48.967	307.654	-47.504	-765.697	12.032.654	
2009	1.615	492.760	-1.296	-52.615	191.606	-46.985	94.973	-197.529	-688.674	11.343.980	
2010	142.352	463.105	-7	2.011	199.076	-43.509	694.565	453.984	133.231	11.477.211	
2011	193.122	469.377	1.647	-60.345	190.480	-47.531	103.866	-192.843	-469.098	11.008.113	
Totale fondi ¹⁾											
1995	-4.334.301	578.325	820.757	785.359	805.999	-5.349	3.244.753	4.039.521	-873.105	61.247.045	
1996	26.828.312	974.575	2.039.433	2.420.542	1.016.706	-7.819	3.434.597	6.870.047	32.723.784	93.970.829	
1997	67.314.301	1.591.793	3.132.683	6.213.954	1.901.573	-119.402	7.197.936	14.523.598	80.246.106	174.216.936	
1998	144.919.603	2.402.841	5.200.506	11.085.334	3.841.805	-1.336.842	9.460.087	20.567.280	163.084.042	337.300.991	
1999	66.651.069	2.866.338	4.253.038	25.625.114	5.687.959	-6.364.794	25.173.716	42.999.115	106.783.846	444.084.837	
2000	-3.003.800	1.496.981	-7.970.607	-14.820.671	7.149.379	752.319	16.494.756	-12.693.582	-17.194.363	426.890.474	
2001	-9.657.137	993.333	-24.692.230	-8.566.695	5.780.190	3.347.414	12.689.896	-23.001.805	-33.652.275	393.238.200	
2002	-5.856.664	871.329	-21.180.423	-19.205.478	4.879.098	4.041.907	13.072.351	-28.150.741	-34.878.734	358.359.466	
2003	9.922.499	721.259	1.882.352	3.645.448	4.703.749	-1.808.301	14.059.333	13.075.083	22.276.323	380.635.789	
2004	-17.584.333	593.904	2.137.864	3.211.354	4.966.900	-1.509.067	12.651.622	11.524.873	-6.653.364	373.982.425	
2005	-13.118.257	708.559	8.201.421	13.814.058	5.300.289	-3.113.950	10.389.442	23.990.682	10.163.866	384.146.291	
2006	-39.241.114	930.026	1.470.582	4.386.017	5.234.962	-1.547.609	13.102.175	12.176.203	-27.994.937	356.151.354	
2007	-41.974.827	1.156.556	811.806	-2.362.419	4.782.087	-699.056	13.516.072	6.484.316	-36.647.067	319.504.287	
2008	-64.256.928	1.253.844	-13.846.387	-16.121.661	3.318.364	3.126.566	5.604.917	-24.554.929	-90.065.701	229.438.586	
2009	-4.792.151	1.021.178	5.401.189	7.631.886	2.804.057	-2.128.319	5.088.621	13.189.320	7.375.991	236.814.577	
2010	-19.967.447	970.935	1.741.344	2.236.693	2.780.849	-726.695	4.981.332	5.451.825	-15.486.557	221.328.020	
2011	-27.060.986	1.144.091	-3.938.368	-3.762.774	2.408.443	876	4.588.910	-5.519.799	-33.724.876	187.603.144	

VARIAZIONI DEL
CHANGES IN AGGREGATE

PATRIMONIO AGGREGATO
ASSETS UNDER MANAGEMENT

RISULTATO NETTO DEI FONDI E SICAV, RENDIMENTO
DEI TITOLI DI STATO E VARIAZIONE DEGLI INDICI AZIONARI

(in %)

	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	
956 fondi e SICAV ¹⁾ :													
Totale Fondi e SICAV	(*) (**)	12,6	33,0	22,5	-7,4	12,0	11,3	-3,7	9,5	8,8	23,1	-2,9	6,8
Fondi comuni aperti:	(*) (**)	(°)	(°)	(°)	(°)	(°)	(°)	(°)	(°)	(°)	(°)	(°)	6,8
Fondi azionari ²⁾	(*) (**)	12,9	37,0	25,2	-15,4	14,9	13,1	-11,3	7,2	5,3	35,0	-6,4	1,8
Fondi bilanciati	(*) (**)	15,6	40,0	26,1	-10,7	13,9	12,4	-10,3	8,7	3,5	30,3	-2,1	4,3
Fondi obbligazionari ²⁾	(*) (**)	9,8	20,6	13,4	5,4	7,9	8,7	9,9	11,1	12,0	18,1	-1,5	9,9
BOT a 12 mesi ³⁾		17,3	14,0	13,1	9,3	9,8	9,9	11,2	11,2	11,1	12,1	7,4	9,0
Indici azionari:													
Indice MIB Storico Generale ⁴⁾		19,8	98,5	64,0	-32,0	21,3	16,5	-25,1	-2,2	-11,7	37,4	3,3	-6,9
Indice MSCI World ⁵⁾		22,2	21,8	14,2	0,5	37,7	13,5	-26,2	20,5	21,1	41,9	0,5	17,4

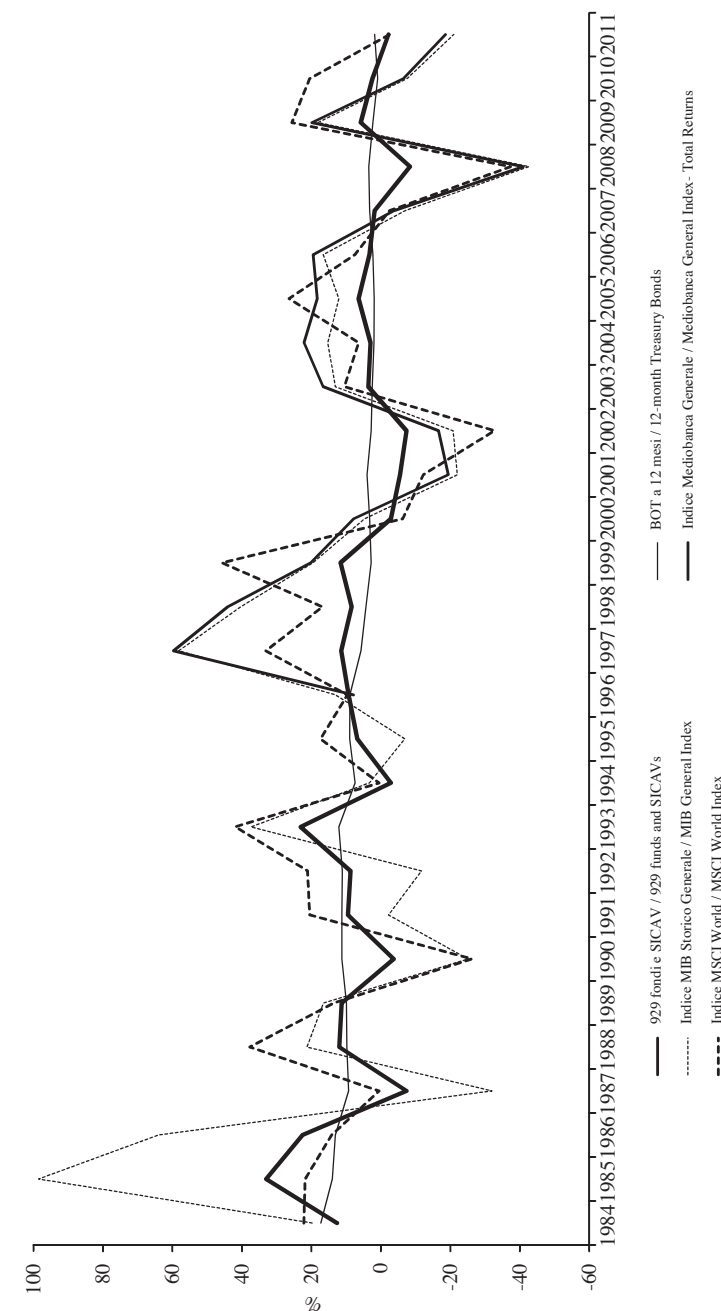
(in %)

	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011		
956 fondi e SICAV ¹⁾ :																		
Totale Fondi e SICAV	(*) (**)	9,3	11,5	8,4	11,6	-2,8	-2,9	-5,5	-7,5	3,6	3,1	6,4	3,3	1,9	-8,4	5,9	2,4	-2,2
Fondi comuni aperti:	(*) (**)	9,3	11,4	8,4	11,7	-2,9	-2,9	-5,7	-7,7	3,5	2,8	6,1	2,9	1,3	-7,5	5,9	2,0	-2,4
Fondi azionari ²⁾	(*) (**)	8,5	24,0	16,4	41,1	-12,9	-12,9	-18,6	-30,6	8,9	5,2	18,0	8,3	0,2	-38,5	25,3	10,0	-11,1
Fondi bilanciati	(*) (**)	10,3	20,8	13,0	14,3	-1,4	-1,4	-7,4	-12,1	4,3	3,6	8,7	2,2	-0,3	-12,1	9,2	3,2	-3,2
Fondi obbligazionari ²⁾	(*) (**)	9,4	7,1	5,3	0,8	4,5	4,4	3,3	2,7	1,8	2,3	2,5	0,4	1,4	2,0	4,4	0,9	-0,7
Fondi di liquidità	(*) (**)	—	—	—	1,7	3,0	3,1	3,2	2,6	2,1	1,2	1,3	1,8	2,7	2,4	2,0	-0,3	—
Fondi flessibili	(*) (**)	—	—	—	15,3	-8,5	-6,7	-12,7	-18,3	6,6	4,2	9,7	4,9	0,7	-9,7	5,6	1,2	-3,3
Fondi riservati		—	—	—	n.c.	2,9	2,0	1,4	3,9	3,6	5,4	3,5	2,5	-4,0	5,1	-0,5	-2,2	
Fondi di fondi collegati		—	—	—	n.c.	-5,8	-12,5	3,0	2,6	4,3	1,5	0,7	-3,7	4,5	1,3	-1,8	-1,8	
Fondi di fondi non collegati		—	—	—	n.c.	-6,9	-15,7	4,0	3,6	12,3	2,8	-0,1	-18,0	5,9	6,9	-4,0	-4,0	
Fondi speculativi		—	—	—	n.c.	1,3	5,6	5,1	5,7	5,6	5,5	-19,1	7,4	2,0	-5,5	-5,5	-5,5	
Fondi pensione negoziali ⁶⁾		—	—	n.c.	6,1	3,8	-0,1	-2,9	5,0	4,6	7,5	3,8	2,1	-6,3	8,5	3,0	0,1	
Fondi pensione aperti ⁶⁾		—	—	n.c.	23,1	0,1	-5,2	-13,6	5,7	4,3	11,5	2,4	-0,4	-14,0	11,3	4,2	-2,3	
Fondi chiusi		4,2	7,6	4,6	5,1	-2,9	-2,4	0,0	-5,1	-1,7	0,6	9,2	16,7	-1,3	-10,2	0,4	1,4	
Fondi immobiliari		—	—	—	n.c.	3,3	10,6	8,6	6,8	14,5	16,6	11,5	11,1	-0,3	-1,5	3,9	-1,5	
BOT a 12 mesi ³⁾		8,9	5,7	4,3	2,8	3,2	4,0	2,8	2,5	2,0	1,9	2,3	3,2	3,5	2,3	0,9	1,8	
Rivalutazione TFR ⁷⁾		—	—	—	—	2,9	3,1	2,8	2,5	2,6	2,4	3,1	2,7	2,0	2,6	3,5	—	
Indici azionari:																		
Indice Mediobanca Generale - Total Returns ⁴⁾		7,9	59,7	44,1	20,2	7,8	-19,4	-16,6	16,6	22,1	18,3	19,5	-3,7	-41,0	19,9	-6,5	-18,6	
Indice MIB Storico Generale ⁴⁾		13,1	58,2	40,3	19,5	4,7	-22,0	-20,8	13,1	15,3	12,1	16,6	-7,0	-42,6	18,1	-7,6	-21,0	
Indice MSCI World ⁵⁾		9,6	33,1	16,8	45,7	-6,3	-12,2	-32,7	10,5	6,4	26,4	7,5	-2,5	-37,3	25,6	20,5	-2,5	

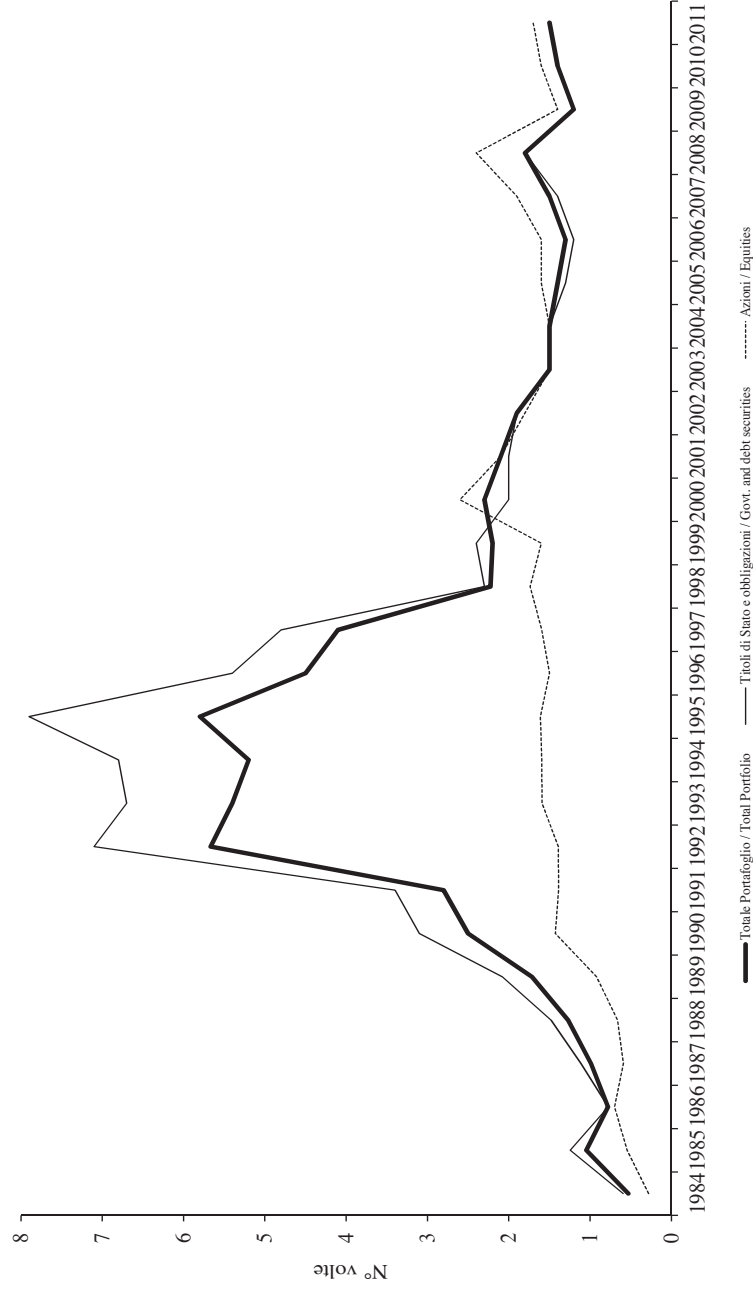
(*) Riferito al patrimonio netto medio calcolato sulla base della media tra i valori di inizio e fine anno. - (**) Riferito al patrimonio netto medio calcolato sulla base della media mensile. Dal 2008 al 2010 ottenuto come capitalizzazione dei rendimenti mensili. - (°) Valori coincidenti con quelli riportati nel Totale Fondi e SICAV.

1) Rapporto percentuale tra risultato netto e patrimonio netto medio escluso il risultato sino al 2010. Nel 2011 variazioni dei valori delle quote ponderate per il patrimonio netto medio e valutate, per il secondo semestre e le categorie di fondi interessate, nell'ipotesi di tassazione al 12,5%. - 2) Sino al 1998 sono inclusi per gli azionari i fondi poi compresi nei flessibili e per gli obbligazionari quelli poi inclusi nei fondi di liquidità. - 3) Rendimento netto all'emissione: dal 1999 valutato nell'ipotesi di tassazione al 12,5%. - 4) Al netto dell'effetto fiscale, valutato nell'ipotesi di tassazione al 12,5%. - 5) L'indice, espresso in ECU fino al 1998 e in euro dal 1999, tiene conto dei dividendi al netto dell'effetto fiscale. Fonte: MSCI - Morgan Stanley Capital International Inc. - 6) Dal 2003 al 2010 elaborazioni Covip. - 7) Dall'anno 2001 al netto dell'imposta sostitutiva dell'11%, ai sensi del D.Lgs. 18 febbraio 2000 n.47. Precedentemente le rivalutazioni erano soggette all'IRPEF con tassazione separata.

Risultato netto dei fondi e SICAV, rendimento dei titoli di Stato e variazione degli indici azionari
Performance of funds and SICAVs vs. yield on Government securities and equity indices

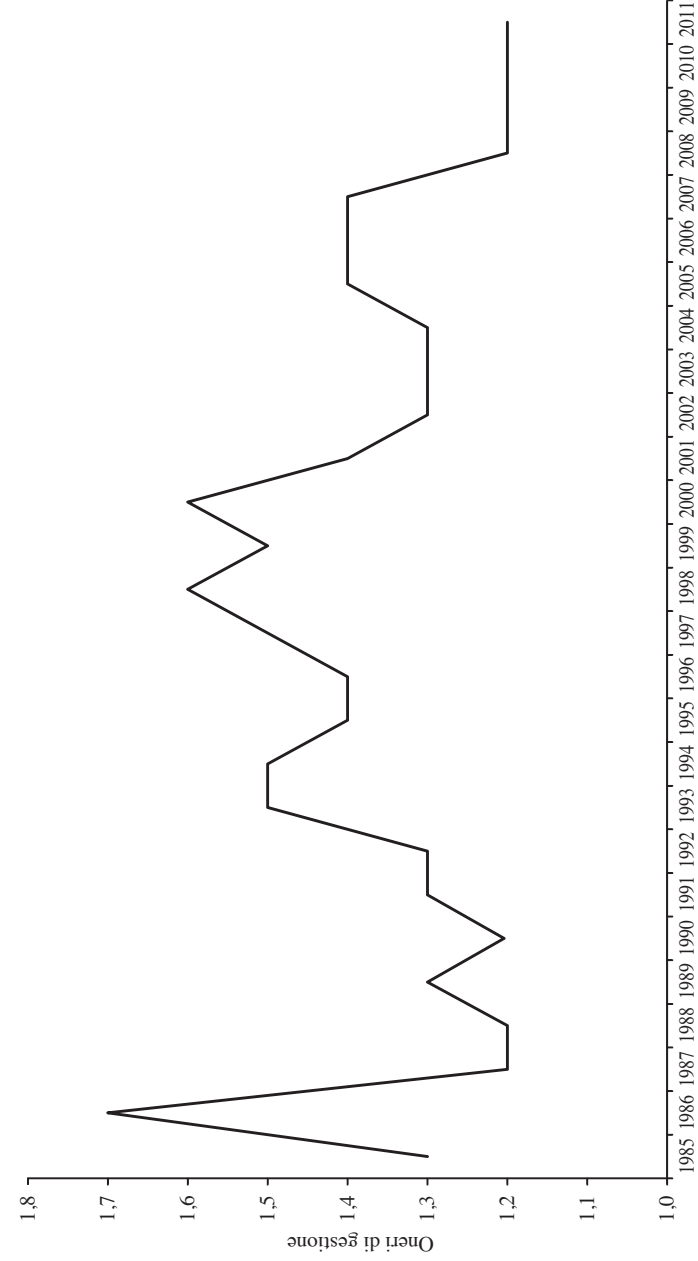


Indici di rotazione del portafoglio dei fondi
Turnover in fund portfolio



PATRIMONIO AGGREGATO
ASSETS UNDER MANAGEMENT

Totale fondi e SICAV: oneri di gestione in % del patrimonio medio
Funds and SICAVs: operating expenses in % of average assets under management



Bozza

COMPOSIZIONE A FINE ANNO
ANALYSIS OF ASSETS UNDER

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
MANAGEMENT AT YEAR-END

(migliaia di euro)

Descrizione	1984 Fondi comuni aperti e SICAV		1985 Fondi comuni aperti e SICAV		1986 Fondi comuni aperti e SICAV		1987 Fondi comuni aperti e SICAV	
		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	454.452	96,8	8.934.027	95,6	28.731.277	96,2	25.527.863	93,8
Titoli di Stato e obbligazioni	363.375	77,4	6.335.453	67,8	19.170.302	64,2	17.993.160	66,1
di cui quotati	67.640	14,4	758.586	8,1	1.873.458	6,3	1.983.639	7,3
Azioni	91.077	19,4	2.598.574	27,8	9.560.975	32,0	7.534.703	27,7
di cui quotate	89.775	19,1	2.392.349	25,6	8.413.270	28,2	6.299.442	23,2
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	14.938	3,2	412.697	4,4	1.139.838	3,8	1.679.678	6,2
Totale (a + b)	469.390	100,0	9.346.724	100,0	29.871.115	100,0	27.207.541	100,0

Descrizione	1988 Fondi comuni aperti e SICAV		1989 Fondi comuni aperti e SICAV		1990 Fondi comuni aperti e SICAV		1991 Fondi comuni aperti e SICAV		1992 Fondi comuni aperti e SICAV		1993 Fondi comuni aperti e SICAV		1994 Fondi comuni aperti e SICAV	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	22.661.923	94,7	20.948.499	91,4	19.905.847	90,5	23.571.987	90,6	26.092.748	91,2	48.186.627	91,3	53.749.978	86,7
Titoli di Stato e obbligazioni	14.498.508	60,6	11.493.988	50,2	13.086.047	59,5	17.279.746	66,4	20.093.901	70,2	35.620.966	67,5	34.664.540	55,9
di cui quotati	1.801.128	7,5	1.765.754	7,7	1.602.688	7,3	1.515.226	5,8	1.154.508	4,0	24.533.376	46,5	22.218.076	35,8
Azioni	8.163.415	34,1	9.454.511	41,2	6.819.800	31,0	6.292.241	24,2	5.998.847	21,0	12.565.661	23,8	19.085.438	30,8
di cui quotate	6.519.807	27,2	7.099.639	31,0	4.964.680	22,6	3.810.321	14,6	3.039.980	10,6	11.873.510	22,5	18.162.057	29,3
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	1.277.299	5,3	1.981.358	8,6	2.078.464	9,5	2.457.776	9,4	2.502.932	8,8	4.587.255	8,7	8.246.576	13,3
Totale (a + b)	23.939.222	100,0	22.929.857	100,0	21.984.311	100,0	26.029.763	100,0	28.595.680	100,0	52.773.882	100,0	61.996.554	100,0

Descrizione	1995 Fondi comuni aperti e SICAV		1996 Fondi comuni aperti e SICAV		1997 Fondi comuni aperti e SICAV		1998 Fondi comuni aperti e SICAV	
		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	55.803.861	91,2	85.868.138	91,5	156.769.445	90,2	311.677.962	92,6
Titoli di Stato e obbligazioni	38.339.640	62,7	68.250.228	72,7	119.600.155	68,8	236.042.631	70,1
di cui quotati	23.640.110	38,6	45.535.545	48,5	74.985.704	43,2	172.815.706	51,4
Azioni	17.462.547	28,5	17.615.349	18,8	37.166.430	21,4	75.634.183	22,5
di cui quotate	16.544.403	27,0	16.447.967	17,5	32.891.476	18,9	70.443.750	20,9
Quote di fondi	1.674	—	2.561	—	2.860	—	1.148	—
di cui quotate	952	—	1.293	—	2.685	—	1.148	—
Attività diverse nette (b)	5.373.670	8,8	7.984.361	8,5	16.950.179	9,8	24.730.195	7,4
Totale (a + b)	61.177.531	100,0	93.852.499	100,0	173.719.624	100,0	336.408.157	100,0

Descrizione	1999 Fondi comuni aperti e SICAV		2000 Fondi comuni aperti e SICAV		2001 Fondi comuni aperti e SICAV		2002 Fondi comuni aperti e SICAV		2003 Fondi comuni aperti e SICAV		2004 Fondi comuni aperti e SICAV		2005 Fondi comuni aperti e SICAV	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	411.732.882	93,9	384.713.270	92,6	343.717.917	91,4	294.955.929	87,4	313.990.463	88,8	300.545.773	90,3	301.280.348	91,7
Titoli di Stato e obbligazioni	253.054.535	57,7	216.495.871	52,1	223.037.169	59,3	217.632.475	64,5	233.239.086	65,9	222.334.292	66,8	216.700.902	65,9
di cui quotati	185.015.124	42,2	170.121.775	40,9	220.526.248	58,7	213.710.193	63,3	230.262.196	65,1	219.506.539	65,9	213.944.432	65,1
Azioni	158.678.347	36,2	167.949.200	40,4	119.873.991	31,9	76.685.026	22,7	80.220.707	22,7	77.617.171	23,3	83.937.184	25,6
di cui quotate	150.154.205	34,2	163.736.798	39,4	119.792.777	31,9	76.612.186	22,7	80.116.344	22,7	77.507.043	23,3	83.802.398	25,5
Quote di fondi	—	—	268.199	0,1	806.757	0,2	638.428	0,2	530.670	0,2	594.310	0,2	642.262	0,2
di cui quotate	—	—	180.678	—	717.558	0,2	547.849	0,2	468.316	0,1	580.591	0,2	636.192	0,2
Attività diverse nette (b)	26.822.179	6,1	30.812.138	7,4	32.197.552	8,6	42.673.295	12,6	39.450.083	11,2	32.375.590	9,7	27.161.722	8,3
Totale (a + b)	438.555.061	100,0	415.525.408	100,0	375.915.469	100,0	337.629.224	100,0	353.440.546	100,0	332.921.363	100,0	328.442.070	100,0

COMPOSIZIONE A FINE ANNO
ANALYSIS OF ASSETS UNDER

(migliaia di euro)

Descrizione	2006 Fondi comuni aperti e SICAV		2007 Fondi comuni aperti e SICAV		2008 Fondi comuni aperti e SICAV		2009 Fondi comuni aperti e SICAV	
	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	
Portafoglio titoli (a)	259.336.056	91,7	220.875.853	92,3	150.009.047	88,1	157.070.205	88,6
Titoli di Stato e obbligazioni	181.450.577	64,2	163.874.333	68,5	128.479.573	75,5	128.979.017	72,8
di cui quotati	179.569.074	63,5	162.219.776	67,8	126.795.128	74,5	127.556.200	72,0
Azioni	76.751.237	27,1	54.301.769	22,7	19.943.371	11,7	26.144.014	14,7
di cui quotate	76.541.865	27,1	54.082.025	22,6	19.914.201	11,7	26.107.332	14,7
Quote di fondi	1.134.242	0,4	2.699.751	1,1	1.586.103	0,9	1.947.174	1,1
di cui quotate	1.031.405	0,4	2.294.698	1,0	1.391.371	0,8	1.826.268	1,0
Attività diverse nette (b)	23.414.265	8,3	18.364.537	7,7	20.171.936	11,9	20.207.448	11,4
Totale (a + b)	282.750.321	100,0	239.240.390	100,0	170.180.983	100,0	177.277.653	100,0

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
MANAGEMENT AT YEAR-END

Bozza

Descrizione	2010 Fondi comuni aperti e SICAV		2011 Fondi comuni aperti e SICAV		1999 Fondi riservati		2000 Fondi riservati		2001 Fondi riservati		2002 Fondi riservati		2003 Fondi riservati	
	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	
Portafoglio titoli (a)	143.574.114	91,8	110.598.652	89,8	3.372.572	96,2	3.472.042	87,0	4.055.101	77,7	4.968.784	81,2	5.441.787	87,5
Titoli di Stato e obbligazioni	114.839.379	73,4	88.990.629	72,3	2.988.778	85,2	2.892.980	72,5	3.652.680	69,9	4.455.933	72,9	4.466.420	71,8
di cui quotati	113.703.193	72,7	87.826.783	71,3	2.021.239	57,7	2.123.448	53,2	3.640.319	69,8	4.399.825	71,9	4.424.691	71,1
Azioni	26.141.210	16,7	18.616.748	15,1	383.794	11,0	575.710	14,4	399.280	7,7	504.363	8,2	963.010	15,5
di cui quotate	26.109.539	16,7	18.604.431	15,1	381.337	10,9	568.157	14,2	398.153	7,6	502.898	8,2	962.169	15,5
Quote di fondi	2.593.525	1,7	2.991.275	2,4	—	—	3.352	0,1	3.141	0,1	8.488	0,1	12.357	0,2
di cui quotate	2.473.830	1,6	2.910.396	2,4	—	—	3.352	0,1	3.141	0,1	8.488	0,1	12.357	0,2
Attività diverse nette (b)	12.847.516	8,2	12.531.309	10,2	131.604	3,8	520.884	13,0	1.161.070	22,3	1.149.803	18,8	778.739	12,5
Totale (a + b)	156.421.630	100,0	123.129.961	100,0	3.504.176	100,0	3.992.926	100,0	5.216.171	100,0	6.118.587	100,0	6.220.526	100,0

Descrizione	2004 Fondi riservati		2005 Fondi riservati		2006 Fondi riservati		2007 Fondi riservati	
	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	
Portafoglio titoli (a)	7.352.541	90,6	9.405.274	86,7	10.188.601	95,7	3.803.065	92,8
Titoli di Stato e obbligazioni	5.909.613	72,9	7.421.057	68,4	8.018.285	75,4	3.100.239	75,7
di cui quotati	5.775.400	71,1	7.159.480	66,0	7.800.248	73,2	3.070.554	75,0
Azioni	1.431.382	17,6	1.868.471	17,2	2.080.265	19,5	694.126	16,9
di cui quotate	1.430.455	17,6	1.868.062	17,2	2.080.263	19,5	694.108	16,9
Quote di fondi	11.546	0,1	115.746	1,1	90.051	0,8	8.700	0,2
di cui quotate	11.546	0,1	115.746	1,1	89.757	0,8	8.700	0,2
Attività diverse nette (b)	766.989	9,4	1.442.397	13,3	461.922	4,3	293.390	7,2
Totale (a + b)	8.119.530	100,0	10.847.671	100,0	10.650.523	100,0	4.096.455	100,0

Descrizione	2008 Fondi riservati		2009 Fondi riservati		2010 Fondi riservati		2011 Fondi riservati		2000 Fondi di fondi collegati		2001 Fondi di fondi collegati		2002 Fondi di fondi collegati	
	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	
Portafoglio titoli (a)	2.568.911	93,7	2.884.900	94,4	2.408.825	96,2	1.938.480	94,0	1.200.794	97,7	2.147.255	97,8	1.914.302	97,8
Titoli di Stato e obbligazioni	2.270.619	82,8	2.541.723	83,1	1.940.264	77,5	1.589.078	77,0	—	—	—	—	—	—
di cui quotati	2.136.909	77,9	2.524.087	82,6	1.929.744	77,1	1.577.637	76,5	—	—	—	—	—	—
Azioni	293.484	10,7	328.940	10,8	458.954	18,3	343.652	16,7	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	293.476	10,7	328.929	10,8	458.952	18,3	343.649	16,7	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	4.808	0,2	14.237	0,5	9.607	0,4	5.750	0,3	1.200.794	97,7	2.147.255	97,8	1.914.302	97,8
di cui quotate	4.808	0,2	14.237	0,5	9.607	0,4	5.750	0,3	370.444	30,1	2.147.255	97,8	1.914.302	97,8
Attività diverse nette (b)	173.425	6,3	170.757	5,6	95.580	3,8	123.700	6,0	28.096	2,3	48.932	2,2	42.104	2,2
Totale (a + b)	2.742.336	100,0	3.055.657	100,0	2.504.405	100,0	2.062.180	100,0	1.228.890	100,0	2.196.187	100,0	1.956.406	100,0

COMPOSIZIONE A FINE ANNO
ANALYSIS OF ASSETS UNDER

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
MANAGEMENT AT YEAR-END

Bozza

(migliaia di euro)

Descrizione	2003 Fondi di fondi collegati		2004 Fondi di fondi collegati		2005 Fondi di fondi collegati		2006 Fondi di fondi collegati	
		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	2.947.729	97,4	6.547.340	98,6	10.991.519	99,9	14.621.253	99,0
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	—	9.547	0,1	2.187.795	14,8
di cui quotati	—	—	—	—	9.547	0,1	2.185.732	14,8
Azioni	—	—	—	—	—	—	13.593	0,1
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	13.593	0,1
Quote di fondi	2.947.729	97,4	6.547.340	98,6	10.981.972	99,8	12.419.865	84,1
di cui quotate	2.947.729	97,4	6.546.889	98,6	10.915.616	99,2	12.078.123	81,8
Attività diverse nette (b)	77.171	2,6	94.637	1,4	10.830	0,1	145.088	1,0
Totale (a + b)	3.024.900	100,0	6.641.977	100,0	11.002.349	100,0	14.766.341	100,0

Descrizione	2007 Fondi di fondi collegati		2008 Fondi di fondi collegati		2009 Fondi di fondi collegati		2010 Fondi di fondi collegati		2011 Fondi di fondi collegati		2000 Fondi di fondi non collegati		2001 Fondi di fondi non collegati	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	12.137.830	97,5	6.370.331	97,1	5.291.506	98,3	5.857.262	97,8	4.752.841	96,8	3.439.116	97,5	4.682.753	96,4
Titoli di Stato e obbligazioni	1.929.763	15,5	2.389.114	36,4	1.742.567	32,4	2.251.345	37,6	1.760.972	35,9	3.009	0,1	—	—
di cui quotati	1.864.175	15,0	2.275.079	34,7	1.739.012	32,3	2.246.518	37,5	1.760.650	35,9	3.009	0,1	—	—
Azioni	—	—	22.903	0,3	47.309	0,9	43.409	0,7	25.937	0,5	—	—	5.044	0,1
di cui quotate	—	—	22.903	0,3	47.309	0,9	43.409	0,7	25.937	0,5	—	—	5.044	0,1
Quote di fondi	10.208.067	82,0	3.958.314	60,4	3.501.630	65,0	3.562.508	59,5	2.965.932	60,4	3.436.107	97,4	4.677.709	96,3
di cui quotate	9.722.499	78,1	3.853.704	58,7	3.385.181	62,9	3.472.204	58,0	2.890.154	58,9	3.175.230	90,0	4.662.841	96,0
Attività diverse nette (b)	316.605	2,5	193.116	2,9	92.619	1,7	130.538	2,2	157.485	3,2	88.074	2,5	175.790	3,6
Totale (a + b)	12.454.435	100,0	6.563.447	100,0	5.384.125	100,0	5.987.800	100,0	4.910.326	100,0	3.527.190	100,0	4.858.543	100,0

Descrizione	2002 Fondi di fondi non collegati		2003 Fondi di fondi non collegati		2004 Fondi di fondi non collegati		2005 Fondi di fondi non collegati	
		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	3.736.558	94,2	4.032.027	95,3	4.830.434	96,3	6.987.803	96,5
Titoli di Stato e obbligazioni	1.173	—	—	—	47.851	1,0	104.275	1,4
di cui quotati	1.173	—	—	—	47.851	1,0	104.275	1,4
Azioni	2.861	0,1	3.547	0,1	22.600	0,5	32.834	0,5
di cui quotate	2.861	0,1	3.547	0,1	22.600	0,5	32.834	0,5
Quote di fondi	3.732.524	94,1	4.028.480	95,2	4.759.983	94,8	6.850.694	94,6
di cui quotate	3.729.506	94,0	4.024.074	95,1	4.755.151	94,8	6.824.865	94,3
Attività diverse nette (b)	229.392	5,8	198.585	4,7	187.242	3,7	250.922	3,5
Totale (a + b)	3.965.950	100,0	4.230.612	100,0	5.017.676	100,0	7.238.725	100,0

Descrizione	2006 Fondi di fondi non collegati		2007 Fondi di fondi non collegati		2008 Fondi di fondi non collegati		2009 Fondi di fondi non collegati		2010 Fondi di fondi non collegati		2011 Fondi di fondi non collegati		2001 Fondi speculativi	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	14.209.847	96,6	16.333.656	94,1	7.608.893	91,6	7.315.000	93,4	9.570.216	92,6	8.152.085	94,7	747.051	96,3
Titoli di Stato e obbligazioni	1.308.044	8,9	1.942.113	11,2	799.780	9,6	792.803	10,1	1.037.731	10,0	1.787.354	20,8	—	—
di cui quotati	1.299.640	8,8	1.912.805	11,0	799.618	9,6	790.671	10,1	1.035.733	10,0	1.787.078	20,8	—	—
Azioni	51.944	0,4	34.953	0,2	692	—	2.211	—	2.356	—	200.105	2,3	—	—
di cui quotate	51.848	0,4	34.857	0,2	692	—	2.211	—	2.356	—	200.094	2,3	—	—
Quote di fondi	12.849.859	87,3	14.356.590	82,7	6.808.421	82,0	6.519.986	83,3	8.530.129	82,6	6.164.626	71,6	747.051	96,3
di cui quotate	12.754.996	86,7	14.097.917	81,2	6.729.681	81,0	6.458.116	82,5	8.510.024	82,3	6.149.548	71,4	—	—
Attività diverse nette (b)	506.922	3,4	1.025.453	5,9	701.784	8,4	513.720	6,6	769.950	7,4	457.715	5,3	28.658	3,7
Totale (a + b)	14.716.769	100,0	17.359.109	100,0	8.310.677	100,0	7.828.720	100,0	10.340.166	100,0	8.609.800	100,0	775.709	100,0

COMPOSIZIONE A FINE ANNO
ANALYSIS OF ASSETS UNDER

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
MANAGEMENT AT YEAR-END

Bozza

(migliaia di euro)

Descrizione	2002 Fondi speculativi		2003 Fondi speculativi		2004 Fondi speculativi		2005 Fondi speculativi	
		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	1.986.447	89,3	5.258.127	92,9	11.084.434	97,0	16.692.655	101,1
Titoli di Stato e obbligazioni	5.474	0,2	61.285	1,1	121.830	1,1	194.170	1,2
di cui quotati	5.474	0,2	49.570	0,9	115.707	1,0	191.084	1,2
Azioni	6.134	0,3	214.753	3,8	249.100	2,2	448.535	2,7
di cui quotate	6.134	0,3	214.753	3,8	249.100	2,2	448.535	2,7
Quote di fondi	1.974.839	88,8	4.982.089	88,0	10.713.504	93,7	16.049.950	97,2
di cui quotate	40.354	1,8	167.377	3,0	670.246	5,9	652.052	3,9
Attività diverse nette (b)	238.582	10,7	402.726	7,1	336.964	3,0	-179.032	-1,1
Totale (a + b)	2.225.029	100,0	5.660.853	100,0	11.421.398	100,0	16.513.623	100,0

Descrizione	2006 Fondi speculativi		2007 Fondi speculativi		2008 Fondi speculativi		2009 Fondi speculativi		2010 Fondi speculativi		2011 Fondi speculativi		1998 Fondi pensione negoziali	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	22.633.144	99,0	28.629.275	97,6	15.899.483	95,5	10.112.056	90,2	8.675.897	91,7	6.422.080	89,9	—	—
Titoli di Stato e obbligazioni	448.860	2,0	442.284	1,5	259.455	1,6	378.750	3,4	355.667	3,8	359.663	5,0	—	—
di cui quotati	438.412	1,9	298.610	1,0	168.594	1,0	269.662	2,4	263.658	2,8	310.050	4,3	—	—
Azioni	785.740	3,4	1.190.567	4,1	493.978	3,0	1.038.142	9,3	1.028.709	10,9	630.928	8,8	—	—
di cui quotate	785.540	3,4	1.168.335	4,0	470.900	2,8	1.013.408	9,0	992.789	10,5	579.562	8,1	—	—
Quote di fondi	21.398.544	93,6	26.996.424	92,0	15.146.050	90,9	8.695.164	77,5	7.291.521	77,0	5.431.489	76,1	—	—
di cui quotate	791.713	3,5	1.282.549	4,4	693.744	4,2	709.096	6,3	705.465	7,5	514.588	7,2	—	—
Attività diverse nette (b)	234.664	1,0	713.486	2,4	746.109	4,5	1.103.225	9,8	782.270	8,3	722.880	10,1	155.025	100,0
Totale (a + b)	22.867.808	100,0	29.342.761	100,0	16.645.592	100,0	11.215.281	100,0	9.458.167	100,0	7.144.960	100,0	155.025	100,0

Descrizione	1999 Fondi pensione negoziali		2000 Fondi pensione negoziali		2001 Fondi pensione negoziali		2002 Fondi pensione negoziali	
		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	205.995	37,9	985.496	86,2	1.634.235	75,5	2.528.375	81,2
Titoli di Stato e obbligazioni	160.245	29,5	763.763	66,8	1.291.492	59,6	1.955.380	62,8
di cui quotati	160.245	29,5	763.763	66,8	1.291.492	59,7	1.955.232	62,8
Azioni	45.750	8,4	214.488	18,8	328.163	15,2	551.791	17,7
di cui quotate	45.750	8,4	214.488	18,8	326.712	15,1	551.791	17,7
Quote di fondi	—	—	7.245	0,6	14.580	0,7	21.204	0,7
di cui quotate	—	—	7.245	0,6	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	338.064	62,1	158.181	13,8	530.081	24,5	584.380	18,8
Totale (a + b)	544.059	100,0	1.143.677	100,0	2.164.316	100,0	3.112.755	100,0

Descrizione	2003 Fondi pensione negoziali		2004 Fondi pensione negoziali		2005 Fondi pensione negoziali		2006 Fondi pensione negoziali		2007 Fondi pensione negoziali		2008 Fondi pensione negoziali		2009 Fondi pensione negoziali	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	3.694.298	81,5	5.403.833	92,3	7.221.661	95,0	8.721.637	94,3	10.723.162	92,5	13.038.065	92,6	17.828.550	95,3
Titoli di Stato e obbligazioni	2.781.370	61,4	4.081.207	69,7	5.226.285	68,7	6.236.990	67,5	7.889.025	68,1	10.269.195	72,9	13.474.155	72,0
di cui quotati	2.781.119	61,3	4.081.207	69,7	5.226.285	68,7	6.236.990	67,4	7.889.025	68,1	10.268.300	73,0	13.458.893	71,9
Azioni	875.474	19,3	1.227.068	21,0	1.633.101	21,5	2.027.917	21,9	2.346.113	20,2	2.156.543	15,3	3.445.583	18,4
di cui quotate	875.474	19,3	1.227.068	21,0	1.633.101	21,5	2.027.914	21,9	2.346.113	20,2	2.156.543	15,3	3.445.583	18,4
Quote di fondi	37.454	0,8	95.558	1,6	362.275	4,8	456.730	4,9	488.024	4,2	612.327	4,4	908.812	4,9
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	840.748	18,5	449.684	7,7	382.457	5,0	527.798	5,7	865.219	7,5	1.037.348	7,4	878.182	4,7
Totale (a + b)	4.535.046	100,0	5.853.517	100,0	7.604.118	100,0	9.249.435	100,0	11.588.381	100,0	14.075.413	100,0	18.706.732	100,0

COMPOSIZIONE A FINE ANNO
ANALYSIS OF ASSETS UNDER

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
MANAGEMENT AT YEAR-END

Bozza

(migliaia di euro)

Descrizione	2010 Fondi pensione negoziali		2011 Fondi pensione negoziali		1998 Fondi pensione aperti		1999 Fondi pensione aperti	
		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	21.191.210	94,8	23.782.918	94,1	5.747	40,8	114.983	59,9
Titoli di Stato e obbligazioni	15.571.359	69,6	18.108.896	71,7	3.214	22,8	58.528	30,5
di cui quotati	15.551.121	69,6	18.072.395	71,5	3.214	22,8	56.390	29,4
Azioni	3.904.300	17,5	3.772.030	14,9	2.533	18,0	50.970	26,5
di cui quotate	3.904.300	17,5	3.772.030	14,9	2.533	18,0	50.970	26,5
Quote di fondi	1.715.551	7,7	1.901.992	7,5	—	—	5.485	2,9
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	5.311	2,8
Attività diverse nette (b)	1.158.573	5,2	1.489.561	5,9	8.324	59,2	77.039	40,1
Totale (a + b)	22.349.783	100,0	25.272.479	100,0	14.071	100,0	192.022	100,0

Descrizione	2000 Fondi pensione aperti		2001 Fondi pensione aperti		2002 Fondi pensione aperti		2003 Fondi pensione aperti		2004 Fondi pensione aperti		2005 Fondi pensione aperti		2006 Fondi pensione aperti	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	447.677	89,2	819.055	93,5	1.069.275	92,2	1.546.631	93,0	2.026.615	93,4	2.731.588	94,7	3.161.085	91,7
Titoli di Stato e obbligazioni	146.759	29,2	273.847	31,3	375.301	32,4	501.858	30,1	721.454	33,2	1.067.980	37,0	1.377.553	40,0
di cui quotati	144.564	28,8	272.078	31,1	373.194	32,2	501.596	30,2	720.771	33,2	1.067.980	37,0	1.377.553	40,0
Azioni	144.462	28,8	278.860	31,8	296.125	25,5	448.431	27,0	548.394	25,3	792.237	27,5	920.119	26,7
di cui quotate	144.462	28,8	278.860	31,8	296.124	25,5	448.376	27,0	548.394	25,3	792.237	27,5	920.119	26,7
Quote di fondi	156.456	31,2	266.348	30,4	397.849	34,3	596.342	35,9	756.767	34,9	871.371	30,2	863.413	25,0
di cui quotate	152.274	30,3	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	54.219	10,8	56.924	6,5	89.893	7,8	116.235	7,0	142.060	6,6	153.338	5,3	286.004	8,3
Totale (a + b)	501.896	100,0	875.979	100,0	1.159.168	100,0	1.662.866	100,0	2.168.675	100,0	2.884.926	100,0	3.447.089	100,0

Descrizione	2007 Fondi pensione aperti		2008 Fondi pensione aperti		2009 Fondi pensione aperti		2010 Fondi pensione aperti	
		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	3.860.472	92,3	4.163.721	91,3	5.767.669	93,5	6.949.104	93,8
Titoli di Stato e obbligazioni	1.838.863	43,9	2.353.769	51,7	2.902.660	47,1	3.554.690	48,0
di cui quotati	1.838.863	44,0	2.352.821	51,6	2.901.149	47,0	3.539.442	47,8
Azioni	1.061.499	25,4	845.789	18,5	1.501.145	24,3	1.761.872	23,8
di cui quotate	1.061.499	25,4	845.785	18,5	1.501.141	24,3	1.761.869	23,8
Quote di fondi	960.110	23,0	964.163	21,1	1.363.864	22,1	1.632.542	22,0
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	0	—
Attività diverse nette (b)	319.885	7,7	397.165	8,7	398.653	6,5	461.080	6,2
Totale (a + b)	4.180.357	100,0	4.560.886	100,0	6.166.322	100,0	7.410.184	100,0

Descrizione	2011 Fondi pensione aperti		1995 Fondi chiusi		1996 Fondi chiusi		1997 Fondi chiusi		1998 Fondi chiusi		1999 Fondi chiusi		2000 Fondi chiusi	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Portafoglio titoli (a)	7.816.772	94,9	5.729	27,5	38.639	55,9	245.466	70,0	343.913	87,4	450.490	78,1	520.799	81,8
Titoli di Stato e obbligazioni	4.104.792	49,8	4.620	22,2	21.384	30,9	197.627	56,3	266.752	67,8	255.105	44,2	258.534	40,6
di cui quotati	4.076.856	49,5	2.553	12,3	19.318	28,0	187.068	53,4	200.205	50,9	186.306	32,3	196.491	30,8
Azioni	1.705.586	20,7	1.109	5,3	17.255	25,0	47.839	13,7	77.161	19,6	195.385	33,9	262.265	41,2
di cui quotate	1.705.531	20,7	—	—	3.717	5,4	33.135	9,5	8.022	2,0	17.947	3,1	23.407	3,7
Quote di fondi	2.006.394	24,4	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	0	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	415.942	5,1	15.076	72,5	30.475	44,1	104.996	30,0	49.681	12,6	126.503	21,9	116.202	18,2
Totale (a + b)	8.232.714	100,0	20.805	100,0	69.114	100,0	350.462	100,0	393.594	100,0	576.993	100,0	637.001	100,0

COMPOSIZIONE A FINE ANNO
ANALYSIS OF ASSETS UNDER

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
MANAGEMENT AT YEAR-END

Bozza

(migliaia di euro)

Descrizione	2001 Fondi chiusi		2002 Fondi chiusi		2003 Fondi chiusi		2004 Fondi chiusi	
	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	
Portafoglio titoli (a)	540.354	72,4	595.199	78,6	650.814	64,5	685.269	75,4
Titoli di Stato e obbligazioni	267.743	35,9	239.872	31,7	243.119	24,1	227.851	25,1
di cui quotati	212.839	28,5	193.002	25,5	201.345	20,0	196.830	21,7
Azioni	272.611	36,5	355.327	46,9	407.695	40,4	457.337	50,3
di cui quotate	18.373	2,5	12.866	1,7	18.727	1,9	31.543	3,5
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	81	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	81	—
Attività diverse nette (b)	205.524	27,6	162.210	21,4	358.293	35,5	223.403	24,6
Totale (a + b)	745.878	100,0	757.409	100,0	1.009.107	100,0	908.672	100,0

Descrizione	2005 Fondi chiusi		2006 Fondi chiusi		2007 Fondi chiusi		2008 Fondi chiusi		2009 Fondi chiusi		2010 Fondi chiusi		2011 Fondi chiusi	
	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	
Portafoglio titoli (a)	773.468	84,0	809.352	85,7	752.813	83,8	715.726	80,4	945.542	77,5	1.043.095	76,3	1.758.117	82,0
Titoli di Stato e obbligazioni	212.419	23,1	211.403	22,4	181.916	20,2	87.416	9,8	79.341	6,5	89.892	6,6	76.768	3,6
di cui quotati	191.755	20,8	204.510	21,7	181.321	20,2	85.385	9,6	67.556	5,5	74.747	5,5	58.483	2,7
Azioni	553.819	60,1	579.582	61,4	550.514	61,3	598.665	67,3	838.246	68,7	903.761	66,1	1.583.732	73,8
di cui quotate	20.136	2,2	12.002	1,3	6.260	0,7	3.108	0,3	1.143	0,1	1.050	0,1	2.204	0,1
Quote di fondi	7.230	0,8	18.367	1,9	20.383	2,3	29.645	3,3	27.955	2,3	49.442	3,6	97.617	4,6
di cui quotate	98	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0	—	0	—
Attività diverse nette (b)	147.000	16,0	134.739	14,3	145.670	16,2	174.319	19,6	274.690	22,5	323.379	23,7	384.820	18,0
Totale (a + b)	920.468	100,0	944.091	100,0	898.483	100,0	890.045	100,0	1.220.232	100,0	1.366.474	100,0	2.142.937	100,0

Descrizione	1999 Fondi immobiliari		2000 Fondi immobiliari		2001 Fondi immobiliari		2002 Fondi immobiliari	
	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	
Portafoglio titoli (a)	106.429	14,9	923.782	59,1	722.418	26,9	626.493	18,5
Titoli di Stato e obbligazioni	106.429	14,9	919.385	58,8	685.812	25,5	461.753	13,6
di cui quotati	106.429	14,9	919.385	58,8	685.812	25,5	443.143	13,1
Azioni	—	—	4.397	0,3	36.606	1,4	152.399	4,5
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	12.341	0,4
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	12.341	0,4
Attività diverse nette (b)	606.097	85,1	638.594	40,9	1.963.717	73,1	2.764.851	81,5
Totale (a + b)	712.526	100,0	1.562.376	100,0	2.686.135	100,0	3.391.344	100,0

Descrizione	2003 Fondi immobiliari		2004 Fondi immobiliari		2005 Fondi immobiliari		2006 Fondi immobiliari		2007 Fondi immobiliari		2008 Fondi immobiliari		2009 Fondi immobiliari	
	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	
Portafoglio titoli (a)	567.008	14,6	817.838	10,8	974.795	10,1	1.275.948	11,1	1.063.606	8,3	964.124	8,0	944.961	8,3
Titoli di Stato e obbligazioni	345.242	8,9	498.761	6,6	575.262	6,0	610.692	5,3	376.048	3,0	284.125	2,3	273.409	2,4
di cui quotati	327.232	8,4	457.297	6,0	527.354	5,4	408.249	3,5	320.255	2,5	181.257	1,5	176.659	1,6
Azioni	221.656	5,7	179.413	2,4	338.021	3,5	551.642	4,8	566.799	4,4	465.890	3,9	431.236	3,8
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	110	—	139.664	1,8	61.512	0,6	113.614	1,0	120.759	0,9	214.109	1,8	240.316	2,1
di cui quotate	110	—	110.475	1,5	52	—	50.292	0,4	4.924	—	29.300	0,2	35.581	0,3
Attività diverse nette (b)	3.309.225	85,4	6.753.756	89,2	8.719.895	89,9	10.249.370	88,9	11.734.745	91,7	11.068.530	92,0	10.399.019	91,7
Totale (a + b)	3.876.233	100,0	7.571.594	100,0	9.694.690	100,0	11.525.318	100,0	12.798.351	100,0	12.032.654	100,0	11.343.980	100,0

COMPOSIZIONE A FINE ANNO
ANALYSIS OF ASSETS UNDER

(migliaia di euro)

Descrizione	2010		2011		1995	
	Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Totale fondi	
		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>
Portafoglio titoli (a)	887.285	7,7	677.654	6,2	55.854.698	91,2
Titoli di Stato e obbligazioni	360.110	3,1	189.596	1,8	38.348.880	62,6
<i>di cui quotati</i>	266.519	2,3	121.981	1,1	23.645.271	38,6
Azioni	359.616	3,1	264.618	2,4	17.504.144	28,6
<i>di cui quotate</i>	0	—	0	—	16.584.786	27,1
Quote di fondi	167.559	1,5	223.440	2,0	1.674	—
<i>di cui quotate</i>	35.550	0,3	29.356	0,3	952	—
Attività diverse nette (b)	10.589.926	92,3	10.365.904	94,2	5.392.347	8,8
Totale (a + b)	11.477.211	100,0	11.008.113	100,0	61.247.045	100,0

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
MANAGEMENT AT YEAR-END

Descrizione	1996		1997		1998		1999		2000		2001		2002	
	Totale fondi		Totale fondi		Totale fondi		Totale fondi		Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)	
		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>
Portafoglio titoli (a)	85.953.452	91,5	157.152.382	90,2	312.341.907	92,6	415.983.351	93,7	394.502.182	92,4	356.918.884	90,8	310.467.060	86,6
Titoli di Stato e obbligazioni	68.288.602	72,7	119.806.577	68,8	236.448.354	70,1	256.623.620	57,8	221.480.301	51,9	229.208.743	58,3	225.127.361	62,8
<i>di cui quotati</i>	45.569.445	48,5	75.181.059	43,2	173.110.817	51,3	187.545.733	42,2	174.272.435	40,8	226.628.788	57,6	221.081.236	61,7
Azioni	17.662.289	18,8	37.342.945	21,4	75.892.405	22,5	159.354.246	35,9	169.150.522	39,6	121.194.555	30,8	78.554.026	21,9
<i>di cui quotate</i>	16.480.586	17,5	33.052.038	19,0	70.627.997	20,9	150.650.209	33,9	164.687.312	38,6	120.819.919	30,7	77.984.860	21,8
Quote di fondi	2.561	—	2.860	—	1.148	—	5.485	—	3.871.359	0,9	6.515.586	1,7	6.785.673	1,9
<i>di cui quotate</i>	1.293	—	2.685	—	1.148	—	5.311	—	3.518.779	0,8	5.383.540	1,4	4.338.538	1,2
Attività diverse nette (b)	8.017.377	8,5	17.064.554	9,8	24.959.084	7,4	28.101.486	6,3	32.388.292	7,6	36.319.316	9,2	47.892.406	13,4
Totale (a + b)	93.970.829	100,0	174.216.936	100,0	337.300.991	100,0	444.084.837	100,0	426.890.474	100,0	393.238.200	100,0	358.359.466	100,0

Descrizione	2003		2004	
	Totale fondi *)		Totale fondi *)	
		<i>in %</i>		<i>in %</i>
Portafoglio titoli (a)	335.181.155	88,1	332.746.737	89,0
Titoli di Stato e obbligazioni	241.638.380	63,5	233.942.859	62,5
<i>di cui quotati</i>	238.547.749	62,7	230.901.602	61,7
Azioni	83.355.273	21,9	81.732.465	21,9
<i>di cui quotate</i>	82.639.390	21,7	81.016.203	21,7
Quote di fondi	10.187.502	2,7	17.071.413	4,6
<i>di cui quotate</i>	4.672.234	1,2	6.128.090	1,6
Attività diverse nette (b)	45.454.634	11,9	41.235.688	11,0
Totale (a + b)	380.635.789	100,0	373.982.425	100,0

Descrizione	2005		2006		2007		2008		2009		2010		2011	
	Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)	
		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>
Portafoglio titoli (a)	346.067.592	90,1	320.335.670	89,9	286.041.902	89,5	194.967.970	85,0	202.868.883	85,7	194.299.746	87,8	161.146.758	85,9
Titoli di Stato e obbligazioni	231.502.350	60,3	199.662.404	56,0	179.644.821	56,2	144.803.932	63,1	149.421.858	63,2	137.749.092	62,3	115.206.776	61,4
<i>di cui quotati</i>	228.412.645	59,5	197.334.676	55,4	177.731.209	55,6	142.788.012	62,2	147.744.877	62,4	136.364.157	61,6	113.831.263	60,7
Azioni	89.604.202	23,3	83.748.446	23,5	60.746.340	19,0	24.798.412	10,8	33.729.517	14,2	34.560.778	15,6	27.117.399	14,5
<i>di cui quotate</i>	88.597.303	23,1	82.419.551	23,1	59.393.197	18,6	23.684.705	10,3	32.399.747	13,7	33.230.855	15,0	25.207.501	13,4
Quote di fondi	24.961.040	6,5	36.924.820	10,4	45.650.741	14,3	25.365.626	11,1	19.717.508	8,3	21.989.876	9,9	18.822.583	10,0
<i>di cui quotate</i>	8.229.005	2,1	14.718.163	4,1	17.688.788	5,5	8.848.904	3,9	9.043.298	3,8	11.734.476	5,3	9.609.638	5,1
Attività diverse nette (b)	38.078.699	9,9	35.815.684	10,1	33.462.385	10,5	34.470.616	15,0	33.945.694	14,3	27.028.274	12,2	26.491.831	14,1
Totale (a + b)	384.146.291	100,0	356.151.354	100,0	319.504.287	100,0	229.438.586	100,0	236.814.577	100,0	221.328.020	100,0	187.603.144	100,0

*) Esclusi i fondi di fondi collegati.

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 1984 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Posizione netta in titoli (a)	—	—	—	—	558.011	120.488	437.523	929	16.000	454.452
di cui:										
Titoli di Stato	—	—	—	—	383.706	102.746	280.960	436	2.530	283.926
Obbligazioni	—	—	—	—	80.644	5.012	75.632	68	3.749	79.449
di cui italiane quotate	—	—	—	—	67.515	3.455	64.060	53	3.527	67.640
Azioni	—	—	—	—	93.661	12.730	80.931	425	9.721	91.077
di cui italiane quotate	—	—	—	—	91.592	11.780	79.812	425	9.538	89.775
Attività diverse nette (b)	—	—	441.537	10.924	-558.011	-120.488	-437.523	—	—	14.938
Totale (a+b)	—	—	441.537	10.924	—	—	—	929	16.000	469.390
Anno 1985 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Posizione netta in titoli (a)	454.452	—	—	—	12.283.980	4.766.736	7.517.244	152.959	813.867	8.938.522
di cui:										
Titoli di Stato	283.926	-538	—	—	8.764.744	3.728.804	5.035.940	12.438	3.554	5.335.320
Obbligazioni	79.449	-12.113	—	—	1.248.357	414.210	834.147	21.865	76.785	1.000.133
di cui italiane quotate	67.640	-5.127	—	—	940.818	337.236	603.582	19.825	72.666	758.586
Azioni	91.077	12.651	—	—	2.259.987	617.325	1.642.662	118.656	733.528	2.598.574
di cui italiane quotate	89.775	13.768	—	—	2.062.311	590.190	1.472.121	117.053	699.632	2.392.349
Attività diverse nette (b)	14.938	—	7.488.499	422.009	-12.283.980	-4.766.736	-7.517.244	—	—	408.202
Totale (a+b)	469.390	—	7.488.499	422.009	—	—	—	152.959	813.867	9.346.724
Anno 1986 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Posizione netta in titoli (a)	8.938.522	1	—	—	31.890.663	14.409.742	17.480.921	986.332	1.381.341	28.787.117
di cui:										
Titoli di Stato	5.335.320	—	—	—	19.433.407	8.696.506	10.736.901	83.765	158.139	16.314.125
Obbligazioni	1.000.133	-42.368	—	—	3.139.316	1.291.827	1.847.489	73.246	-22.323	2.856.177
di cui italiane quotate	758.586	-45.129	—	—	1.820.475	700.923	1.119.552	62.138	-21.689	1.873.458
Azioni	2.598.574	41.980	—	—	9.167.724	4.321.809	4.845.915	829.046	1.245.460	9.560.975
di cui italiane quotate	2.392.349	43.547	—	—	7.623.455	3.723.468	3.899.987	801.266	1.276.121	8.413.270
Attività diverse nette (b)	408.202	—	16.560.010	1.596.708	-31.890.663	-14.409.742	-17.480.921	—	—	1.083.998
Totale (a+b)	9.346.724	—	16.560.010	1.596.708	—	—	—	986.332	1.381.341	29.871.115
Anno 1987 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Posizione netta in titoli (a)	28.787.117	3	—	—	27.866.171	26.941.270	924.901	24.867	-4.014.789	25.722.099
di cui:										
Titoli di Stato	16.314.125	56.001	—	—	16.631.651	18.224.518	-1.592.867	-39.128	-217.114	14.521.017
Obbligazioni	2.856.177	-137.394	—	—	3.685.324	2.702.852	982.472	-6.726	-222.386	3.472.143
di cui italiane quotate	1.873.458	-22.744	—	—	1.475.259	1.143.159	332.100	-2.386	-196.789	1.983.639
Azioni	9.560.975	47.315	—	—	6.443.906	5.013.186	1.430.720	71.304	-3.575.611	7.534.703
di cui italiane quotate	8.413.270	43.441	—	—	3.640.491	2.720.519	919.972	115.755	-3.192.996	6.299.442
Attività diverse nette (b)	1.083.998	—	-474.495	1.800.843	-27.866.171	-26.941.270	-924.901	—	—	1.485.442
Totale (a+b)	29.871.115	—	-474.495	1.800.843	—	—	—	24.867	-4.014.789	27.207.541

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 1988 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Posizione netta in titoli (a)	25.722.099	—	—	—	26.392.122	30.591.534	-4.199.412	-438.080	1.854.276	22.938.883
di cui:										
Titoli di Stato	14.521.017	—	—	—	13.641.890	17.535.577	-3.893.687	-126.245	-62.839	10.438.246
Obbligazioni	3.472.143	-3.240	—	—	7.195.034	6.717.338	477.696	18.934	94.729	4.060.262
di cui italiane quotate	1.983.639	16.183	—	—	1.319.112	1.585.432	-266.320	-23.056	90.682	1.801.128
Azioni	7.534.703	3.851	—	—	4.356.055	5.216.518	-860.463	-335.047	1.820.371	8.163.415
di cui italiane quotate	6.299.442	2.333	—	—	2.327.733	3.294.615	-966.882	-283.644	1.468.558	6.519.807
Attività diverse nette (b)	1.485.442	—	-6.164.840	1.480.325	-26.392.122	-30.591.534	4.199.412	—	—	1.000.339
Totale (a+b)	27.207.541	—	-6.164.840	1.480.325	—	—	—	-438.080	1.854.276	23.939.222
Anno 1989 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Posizione netta in titoli (a)	22.938.883	—	—	—	34.364.706	37.231.469	-2.866.763	417.681	917.728	21.407.529
di cui:										
Titoli di Stato	10.438.246	89.335	—	—	18.726.774	20.436.398	-1.709.624	-102.972	61.328	8.776.313
Obbligazioni	4.060.262	-94.333	—	—	5.367.147	6.602.274	-1.235.127	-46.017	32.890	2.717.675
di cui italiane quotate	1.801.128	-8.087	—	—	1.273.232	1.354.593	-81.361	6.708	47.366	1.765.754
Azioni	8.163.415	4.998	—	—	7.984.003	8.080.009	-96.006	557.533	824.571	9.454.511
di cui italiane quotate	6.519.807	7.008	—	—	3.813.593	4.336.556	-522.963	353.604	742.183	7.099.639
Attività diverse nette (b)	1.000.339	—	-3.519.843	1.175.069	-34.364.706	-37.231.469	2.866.763	—	—	1.522.328
Totale (a+b)	23.939.222	—	-3.519.843	1.175.069	—	—	—	417.681	917.728	22.929.857
Anno 1990 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Posizione netta in titoli (a)	21.407.529	1	—	—	53.600.693	52.472.545	1.128.148	314.278	-2.401.500	20.448.456
di cui:										
Titoli di Stato	8.776.313	-2.158	—	—	35.449.392	33.546.751	1.902.641	75.160	63.937	10.815.893
Obbligazioni	2.717.675	-16.918	—	—	4.454.192	4.874.435	-420.243	-18.570	8.210	2.270.154
di cui italiane quotate	1.765.754	-2.740	—	—	1.573.894	1.737.848	-163.954	26.435	-22.807	1.602.688
Azioni	9.454.511	19.077	—	—	11.226.129	11.652.767	-426.638	247.075	-2.474.225	6.819.800
di cui italiane quotate	7.099.639	1.198	—	—	7.068.791	7.509.922	-441.131	463.642	-2.158.668	4.964.680
Attività diverse nette (b)	1.522.328	—	-106.127	1.247.803	-53.600.693	-52.472.545	-1.128.148	—	—	1.535.855
Totale (a+b)	22.929.857	—	-106.127	1.247.803	—	—	—	314.278	-2.401.500	21.984.311
Anno 1991 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Posizione netta in titoli (a)	20.448.456	—	—	—	65.688.619	62.750.499	2.938.120	-386.669	1.009.253	24.009.160
di cui:										
Titoli di Stato	10.815.893	-2.528	—	—	48.708.706	45.099.015	3.609.691	175.197	54.523	14.652.776
Obbligazioni	2.270.154	-7.830	—	—	6.277.929	5.985.112	292.817	39.718	32.111	2.626.970
di cui italiane quotate	1.602.688	-9.670	—	—	1.291.807	1.417.019	-125.212	11.979	35.441	1.515.226
Azioni	6.819.800	10.358	—	—	8.327.587	9.177.791	-850.204	-611.190	923.477	6.292.241
di cui italiane quotate	4.964.680	19.555	—	—	4.247.796	5.490.270	-1.242.474	-647.012	715.572	3.810.321
Attività diverse nette (b)	1.535.855	—	1.854.293	1.568.575	-65.688.619	-62.750.499	-2.938.120	—	—	2.020.603
Totale (a+b)	21.984.311	—	1.854.293	1.568.575	—	—	—	-386.669	1.009.253	26.029.763

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 1992 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Posizione netta in titoli (a)	24.009.160	1	—	—	146.751.980	144.623.523	2.128.457	-459.430	750.313	26.428.501
di cui:										
Titoli di Stato	14.652.776	31.476	—	—	119.703.467	117.821.306	1.882.161	-6.063	72.648	16.632.998
Obbligazioni	2.626.970	-43.396	—	—	16.272.798	15.658.460	614.338	119.308	143.683	3.460.903
di cui italiane quotate	1.515.226	-15.911	—	—	1.827.849	2.163.694	-335.845	3.327	-12.289	1.154.508
Azioni	6.292.241	11.895	—	—	8.491.046	8.752.580	-261.534	-580.538	536.783	5.998.847
di cui italiane quotate	3.810.321	13.474	—	—	4.254.866	4.533.285	-278.419	-591.083	85.687	3.039.980
Attività diverse nette (b)	2.020.603	—	257.452	2.017.582	-146.751.980	-144.623.523	-2.128.457	—	—	2.167.179
Totale (a+b)	26.029.763	—	257.452	2.017.582	—	—	—	-459.430	750.313	28.595.680
Anno 1993 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	26.087.501	4.940	—	1.532.768	217.698.011	202.347.411	15.350.600	2.433.972	2.776.846	48.186.627
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	20.093.926	3.304	—	1.105.258	199.118.622	187.110.932	12.007.690	1.337.470	1.073.318	35.620.966
di cui quotati	588.078	—	—	—	—	—	—	—	—	24.533.376
Azioni	5.993.575	1.636	—	427.510	18.579.389	15.236.479	3.342.910	1.096.502	1.703.528	12.565.661
di cui quotate	105.703	—	—	—	—	—	—	—	—	11.873.510
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	2.508.179	-495.201	17.211.567	2.159.448	-217.698.011	-202.347.411	-15.350.600	-20.425	13.727	4.587.255
Totale (a+b)	28.595.680	-490.261	15.772.127	3.692.216	—	—	—	2.413.547	2.790.573	52.773.882
Anno 1994 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	48.186.627	—	—	501.342	275.583.199	266.210.798	9.372.401	-2.143.187	-2.167.205	53.749.978
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	35.620.966	—	—	187.710	242.587.797	240.381.894	2.205.903	-2.347.494	-1.002.545	34.664.540
di cui quotati	24.533.376	—	—	—	—	—	—	—	—	22.218.076
Azioni	12.565.661	—	—	313.632	32.995.402	25.828.904	7.166.498	204.307	-1.164.660	19.085.438
di cui quotate	11.873.510	—	—	—	—	—	—	—	—	18.162.057
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	4.587.255	-338.415	12.489.043	2.502.470	-275.583.199	-266.210.798	-9.372.401	-14.091	-26.925	8.246.576
Totale (a+b)	52.773.882	-338.415	10.908.683	3.003.812	—	—	—	-2.157.278	-2.194.130	61.996.554
Anno 1995 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	53.749.978	—	—	829.627	318.445.144	318.830.249	-385.105	821.743	787.618	55.803.861
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	34.664.540	—	—	500.791	290.883.640	289.163.789	1.719.851	722.543	731.915	38.339.640
di cui quotati	22.218.076	—	—	—	—	—	—	—	—	23.640.110
Azioni	19.085.438	-969	—	328.880	27.560.755	29.666.460	-2.105.705	99.200	55.703	17.462.547
di cui quotate	18.162.057	—	—	—	—	—	—	—	—	16.544.403
Quote di fondi	—	969	—	-44	749	—	749	—	—	1.674
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	952
Attività diverse nette (b)	8.246.576	-729.562	-3.704.022	2.355.356	-318.445.144	-318.830.249	385.105	-24.222	1.089	5.373.670
Totale (a+b)	61.996.554	-729.562	-4.860.672	3.184.983	—	—	—	797.521	788.707	61.177.531

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 1996 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	55.803.861	—	—	1.429.462	339.956.893	315.777.929	24.178.964	2.036.972	2.418.879	85.868.138
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	38.339.640	—	—	1.554.603	314.859.827	288.856.606	26.003.221	1.247.573	1.105.191	68.250.228
di cui quotati	23.640.110	—	—	—	—	—	—	—	—	45.535.545
Azioni	17.462.547	—	—	-125.204	25.095.727	26.920.808	-1.825.081	789.399	1.313.688	17.615.349
di cui quotate	16.544.403	—	—	—	—	—	—	—	—	16.447.967
Quote di fondi	1.674	—	—	63	1.339	515	824	—	—	2.561
di cui quotate	952	—	—	—	—	—	—	—	—	1.293
Attività diverse nette (b)	5.373.670	-2.310.604	27.759.909	3.282.209	-339.956.893	-315.777.929	-24.178.964	-11.116	18.407	7.984.361
Totale (a + b)	61.177.531	-2.310.604	25.810.759	4.711.671	—	—	—	2.025.856	2.437.286	93.852.499
Anno 1997 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	85.868.138	—	—	1.292.654	561.633.183	501.337.731	60.295.452	3.120.349	6.192.852	156.769.445
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	68.250.228	—	—	708.800	506.659.994	458.196.807	48.463.187	805.967	1.371.973	119.600.155
di cui quotati	45.535.545	—	—	—	—	—	—	—	—	74.985.704
Azioni	17.615.349	—	—	583.515	54.969.121	43.136.816	11.832.305	2.314.382	4.820.879	37.166.430
di cui quotate	16.447.967	—	—	—	—	—	—	—	—	32.891.476
Quote di fondi	2.561	—	—	339	4.068	4.108	-40	—	—	2.860
di cui quotate	1.293	—	—	—	—	—	—	—	—	2.685
Attività diverse nette (b)	7.984.362	-193.658	68.572.258	4.130.465	-561.633.183	-501.337.731	-60.295.452	-93.376	29.166	16.950.179
Totale (a + b)	93.852.500	-193.658	65.388.672	5.423.119	—	—	—	3.026.973	6.222.018	173.719.624
Anno 1998 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	156.769.445	—	—	-1.029.186	651.113.247	511.397.944	139.715.303	5.157.624	11.064.776	311.677.962
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	119.600.155	—	—	-161.771	525.806.011	413.515.705	112.290.306	1.929.061	2.384.880	236.042.631
di cui quotati	74.985.704	—	—	—	—	—	—	—	—	172.815.706
Azioni	37.166.430	—	—	-866.265	125.306.851	97.881.292	27.425.559	3.228.563	8.679.896	75.634.183
di cui quotate	32.891.476	—	—	—	—	—	—	—	—	70.443.750
Quote di fondi	2.860	—	—	-1.150	385	947	-562	—	—	1.148
di cui quotate	2.685	—	—	—	—	—	—	—	—	1.148
Attività diverse nette (b)	16.950.192	-1.763.108	147.003.400	7.267.622	-651.113.247	-511.397.944	-139.715.303	-259.526	52.600	24.730.195
Totale (a + b)	173.719.637	-1.763.108	142.197.718	6.238.436	—	—	—	4.898.098	11.117.376	336.408.157
Anno 1999 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	311.677.962	-29.148	—	18.439.887	833.387.520	781.549.126	51.838.394	4.205.915	25.599.872	411.732.882
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	236.042.631	249.271	—	8.921.314	615.009.029	595.726.531	19.282.498	-4.677.416	-6.763.763	253.054.535
di cui quotati	172.815.706	—	—	—	—	—	—	—	—	185.015.124
Azioni	75.634.183	-278.139	—	9.518.111	218.378.491	185.821.230	32.557.261	8.883.296	32.363.635	158.678.347
di cui quotate	70.443.750	—	—	—	—	—	—	—	—	150.154.205
Quote di fondi	1.148	-280	—	462	—	1.365	-1.365	35	—	—
di cui quotate	1.148	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	24.730.195	-6.003.410	65.042.578	854.711	-833.387.520	-781.549.126	-51.838.394	-481.896	251.071	26.822.179
Totale (a + b)	336.408.157	-6.032.558	59.309.902	19.294.598	—	—	—	3.724.019	25.850.943	438.555.061

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2000 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	411.732.882	823.904	—	3.123.367	903.828.129	912.227.443	-8.399.314	-7.963.528	-14.604.041	384.713.270
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	253.054.535	1.251.003	—	-1.378.703	439.901.503	478.661.163	-38.759.660	252.742	2.075.954	216.495.871
di cui quotati	185.015.124	—	—	—	—	—	—	—	—	170.121.775
Azioni	158.678.347	-1.251.262	—	4.402.449	462.939.584	432.056.241	30.883.343	-8.155.823	-16.607.854	167.949.200
di cui quotate	150.154.205	—	—	—	—	—	—	—	—	163.736.798
Quote di fondi	—	824.163	—	99.621	987.042	1.510.039	-522.997	-60.447	-72.141	268.199
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	180.678
Attività diverse nette (b)	26.822.179	-1.746.081	-7.363.904	8.202.804	-903.828.129	-912.227.443	8.399.314	-434.755	-73.457	30.812.138
Totale (a+b)	438.555.061	-922.177	-10.357.866	11.326.171	—	—	—	-8.398.283	-14.677.498	415.525.408
Anno 2001 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	384.713.354	—	—	4.644.270	1.944.705.353	1.957.523.286	-12.817.933	-24.420.655	-8.401.119	343.717.917
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	217.244.239	—	—	3.990.131	1.644.266.972	1.643.759.823	507.149	1.367.169	-71.519	223.037.169
di cui quotati	183.247.261	—	—	—	—	—	—	—	—	220.526.248
Azioni	167.159.474	—	—	336.517	295.716.883	309.289.234	-13.572.351	-25.635.930	-8.413.719	119.873.991
di cui quotate	166.236.355	—	—	—	—	—	—	—	—	119.792.777
Quote di fondi	309.641	—	—	317.622	4.721.498	4.474.229	247.269	-151.894	84.119	806.757
di cui quotate	235.182	—	—	—	—	—	—	—	—	717.558
Attività diverse nette (b)	30.812.054	—	-16.650.597	5.218.162	-1.944.705.353	-1.957.523.286	12.817.933	—	—	32.197.552
Totale (a+b)	415.525.408	—	-16.650.597	9.862.432	—	—	—	-24.420.655	-8.401.119	375.915.469
Anno 2002 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	342.954.157	—	—	35.603.176	2.059.968.404	2.104.810.758	-44.842.354	-20.395.136	-18.363.914	294.955.929
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	222.500.332	—	—	35.821.934	1.890.625.286	1.931.425.009	-40.799.723	-1.025.608	1.135.540	217.632.475
di cui quotati	211.632.302	—	—	—	—	—	—	—	—	213.710.193
Azioni	119.647.068	—	—	-241.039	167.100.484	171.214.628	-4.114.144	-19.224.871	-19.381.988	76.685.026
di cui quotate	114.847.553	—	—	—	—	—	—	—	—	76.612.186
Quote di fondi	806.757	—	—	22.281	2.242.634	2.171.121	71.513	-144.657	-117.466	638.428
di cui quotate	704.529	—	—	—	—	—	—	—	—	547.849
Attività diverse nette (b)	32.961.312	—	-10.767.909	-24.362.462	-2.059.968.404	-2.104.810.758	44.842.354	—	—	42.673.295
Totale (a+b)	375.915.469	—	-10.767.909	11.240.714	—	—	—	-20.395.136	-18.363.914	337.629.224
Anno 2003 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	308.470.648	—	—	-41.519.780	1.430.959.967	1.389.268.027	41.691.940	1.702.807	3.644.848	313.990.463
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	227.999.176	—	—	-31.530.180	1.313.365.687	1.273.331.206	40.034.481	-946.527	-2.317.864	233.239.086
di cui quotati	213.689.020	—	—	—	—	—	—	—	—	230.262.196
Azioni	79.819.183	—	—	-9.880.715	116.651.193	114.900.065	1.751.128	2.628.874	5.902.237	80.220.707
di cui quotate	76.612.179	—	—	—	—	—	—	—	—	80.116.344
Quote di fondi	652.289	—	—	-108.885	943.087	1.036.756	-93.669	20.460	60.475	530.670
di cui quotate	547.901	—	—	—	—	—	—	—	—	468.316
Attività diverse nette (b)	29.158.576	—	3.790.278	48.193.169	-1.430.959.967	-1.389.268.027	-41.691.940	—	—	39.450.083
Totale (a+b)	337.629.224	—	3.790.278	6.673.389	—	—	—	1.702.807	3.644.848	353.440.546

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2004 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	315.468.216	—	—	-6.167.006	1.211.002.079	1.224.558.786	-13.556.707	1.860.380	2.940.890	300.545.773
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	234.866.874	—	—	-3.041.494	1.095.007.236	1.103.807.688	-8.800.452	-163.213	-527.423	222.334.292
di cui quotati	231.861.707	—	—	—	—	—	—	—	—	219.506.539
Azioni	80.050.754	—	—	-3.120.861	115.123.096	119.900.159	-4.777.063	2.013.712	3.450.629	77.617.171
di cui quotate	79.946.063	—	—	—	—	—	—	—	—	77.507.043
Quote di fondi	550.588	—	—	-4.651	871.747	850.939	20.808	9.881	17.684	594.310
di cui quotate	488.241	—	—	—	—	—	—	—	—	580.591
Attività diverse nette (b)	37.972.330	—	-30.160.540	11.007.093	-1.211.002.079	-1.224.558.786	13.556.707	—	—	32.375.590
Totale (a+b)	353.440.546	—	-30.160.540	4.840.087	—	—	—	1.860.380	2.940.890	332.921.363
Anno 2005 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	300.535.251	—	—	-4.577.073	433.661.955	445.984.365	-12.322.410	6.749.339	10.895.241	301.280.348
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	222.324.225	—	—	-3.484.689	314.311.258	316.893.792	-2.582.534	416.529	27.371	216.700.902
di cui quotati	219.503.081	—	—	—	—	—	—	—	—	213.944.432
Azioni	77.615.465	—	—	-1.057.316	118.425.913	128.097.375	-9.671.462	6.272.257	10.778.240	83.937.184
di cui quotate	77.506.589	—	—	—	—	—	—	—	—	83.802.398
Quote di fondi	595.561	—	—	-35.068	924.784	993.198	-68.414	60.553	89.630	642.262
di cui quotate	580.592	—	—	—	—	—	—	—	—	636.192
Attività diverse nette (b)	32.386.112	—	-24.394.193	6.847.393	-433.661.955	-445.984.365	12.322.410	—	—	27.161.722
Totale (a+b)	332.921.363	—	-24.394.193	2.270.320	—	—	—	6.749.339	10.895.241	328.442.070
Anno 2006 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	301.280.634	—	—	-17.527.408	358.403.172	387.149.286	-28.746.114	1.247.587	3.081.357	259.336.056
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	216.700.904	—	—	-12.491.201	242.603.720	261.354.353	-18.750.633	-1.519.671	-2.488.822	181.450.577
di cui quotati	213.944.434	—	—	—	—	—	—	—	—	179.569.074
Azioni	83.937.466	—	—	-5.263.286	114.438.827	124.643.245	-10.204.418	2.756.869	5.524.606	76.751.237
di cui quotate	83.802.399	—	—	—	—	—	—	—	—	76.541.865
Quote di fondi	642.264	—	—	227.079	1.360.625	1.151.688	208.937	10.389	45.573	1.134.242
di cui quotate	636.194	—	—	—	—	—	—	—	—	1.031.405
Attività diverse nette (b)	27.161.436	—	-54.459.313	21.966.028	-358.403.172	-387.149.286	28.746.114	—	—	23.414.265
Totale (a+b)	328.442.070	—	-54.459.313	4.438.620	—	—	—	1.247.587	3.081.357	282.750.321
Anno 2007 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	258.436.103	—	—	-8.431.283	327.267.291	354.118.693	-26.851.402	618.565	-2.896.130	220.875.853
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	181.192.977	—	—	-2.149.382	227.958.803	241.076.462	-13.117.659	-425.471	-1.626.132	163.874.333
di cui quotati	179.311.473	—	—	—	—	—	—	—	—	162.219.776
Azioni	76.751.238	—	—	-6.846.543	94.789.816	110.175.776	-15.385.960	1.037.885	-1.254.851	54.301.769
di cui quotate	76.541.866	—	—	—	—	—	—	—	—	54.082.025
Quote di fondi	1.134.242	—	—	-77.712	4.518.672	2.866.455	1.652.217	6.151	-15.147	2.699.751
di cui quotate	1.031.405	—	—	—	—	—	—	—	—	2.294.698
Attività diverse nette (b)	24.314.218	—	-46.869.915	14.068.832	-327.267.291	-354.118.693	26.851.402	—	—	18.364.537
Totale (a+b)	282.750.321	—	-46.869.915	5.637.549	—	—	—	618.565	-2.896.130	239.240.390

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2008 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	215.309.735	—	—	-33.564.585	261.004.265	271.903.872	-10.899.607	-9.221.921	-11.614.575	150.009.047
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	159.986.788	—	—	-27.537.882	198.997.925	201.865.008	-2.867.083	-313	-1.101.937	128.479.573
di cui quotate	158.326.399	—	—	—	—	—	—	—	—	126.795.128
Azioni	54.301.769	—	—	-8.278.548	55.135.896	62.088.554	-6.952.658	-8.918.003	-10.209.189	19.943.371
di cui quotate	54.082.025	—	—	—	—	—	—	—	—	19.914.201
Quote di fondi	2.699.752	—	—	573.271	6.870.444	7.950.310	-1.079.866	-303.605	-303.449	1.586.103
di cui quotate	2.349.667	—	—	—	—	—	—	—	—	1.391.371
Attività diverse nette (b)	23.930.655	—	-53.673.786	39.015.460	-261.004.265	-271.903.872	10.899.607	—	—	20.171.936
Totale (a + b)	239.240.390	—	-53.673.786	5.450.875	—	—	—	-9.221.921	-11.614.575	170.180.983
Anno 2009 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	146.265.240	—	—	1.260.121	186.532.807	186.208.201	324.606	2.996.258	6.223.980	157.070.205
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	125.803.487	—	—	666.937	151.586.165	151.564.862	21.303	919.390	1.567.900	128.979.017
di cui quotate	124.119.041	—	—	—	—	—	—	—	—	127.556.200
Azioni	19.943.371	—	—	-534.404	31.707.060	31.491.541	215.519	2.014.431	4.505.097	26.144.014
di cui quotate	19.914.201	—	—	—	—	—	—	—	—	26.107.332
Quote di fondi	1.586.103	—	—	59.867	3.239.582	3.151.798	87.784	62.437	150.983	1.947.174
di cui quotate	1.391.371	—	—	—	—	—	—	—	—	1.826.268
Attività diverse nette (b)	23.915.743	—	-2.868.031	-515.658	-186.532.807	-186.208.201	-324.606	—	—	20.207.448
Totale (a + b)	170.180.983	—	-2.868.031	744.463	—	—	—	2.996.258	6.223.980	177.277.653
Anno 2010 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	152.913.571	—	—	2.801.032	199.406.026	213.659.361	-14.253.335	817.685	1.295.161	143.574.114
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	125.596.527	—	—	2.780.779	159.380.648	171.811.558	-12.430.910	-14.300	-1.092.717	114.839.379
di cui quotate	124.173.710	—	—	—	—	—	—	—	—	113.703.193
Azioni	26.144.014	—	—	-726.030	36.222.271	38.559.003	-2.336.732	778.066	2.281.892	26.141.210
di cui quotate	26.107.332	—	—	—	—	—	—	—	—	26.109.539
Quote di fondi	1.947.174	—	—	-27.861	3.803.107	3.288.800	514.307	53.919	105.986	2.593.525
di cui quotate	1.826.268	—	—	—	—	—	—	—	—	2.473.830
Attività diverse nette (b)	24.364.082	—	-24.175.083	-1.594.818	-199.406.026	-213.659.361	14.253.335	—	—	12.847.516
Totale (a + b)	177.277.653	—	-24.175.083	1.206.214	—	—	—	817.685	1.295.161	156.421.630
Anno 2011 - Fondi comuni aperti e SICAV										
Portafoglio titoli (a)	142.232.347	—	—	129.560	181.365.146	207.424.453	-26.059.307	-2.567.539	-3.136.409	110.598.652
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	114.513.099	—	—	1.379.406	141.052.964	165.705.884	-24.652.920	-809.188	-1.439.768	88.990.629
di cui quotate	113.376.913	—	—	—	—	—	—	—	—	87.826.783
Azioni	26.141.210	—	—	-2.233.280	36.083.501	38.027.841	-1.944.340	-1.699.625	-1.647.217	18.616.748
di cui quotate	26.109.539	—	—	—	—	—	—	—	—	18.604.431
Quote di fondi	2.593.525	—	—	-32.053	4.228.681	3.690.728	537.953	-58.726	-49.424	2.991.275
di cui quotate	2.473.830	—	—	—	—	—	—	—	—	2.910.396
Attività diverse nette (b)	14.189.283	—	-29.252.717	1.535.436	-181.365.146	-207.424.453	26.059.307	—	—	12.531.309
Totale (a + b)	156.421.630	—	-29.252.717	1.664.996	—	—	—	-2.567.539	-3.136.409	123.129.961

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 1999 - Fondi riservati										
Portafoglio titoli (a)	314.285	-1	—	59.744	6.552.370	3.580.061	2.972.309	18.309	7.926	3.372.572
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	135.757	—	—	61.029	5.527.610	2.654.553	2.873.057	-19.825	-61.240	2.988.778
di cui quotati	91.692	—	—	—	—	—	—	—	—	2.021.239
Azioni	178.528	-1	—	-1.285	1.024.760	925.508	99.252	38.134	69.166	383.794
di cui quotate	173.692	—	—	—	—	—	—	—	—	381.337
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	15.859	-26.391	3.080.428	32.079	-6.552.370	-3.580.061	-2.972.309	349	1.589	131.604
Totale (a+b)	330.144	-26.392	3.080.428	91.823	—	—	—	18.658	9.515	3.504.176
Anno 2000 - Fondi riservati										
Portafoglio titoli (a)	3.372.572	3.789	—	1.325.235	6.001.358	7.223.892	-1.222.534	-10.809	3.789	3.472.042
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	2.988.778	—	—	7.911	4.826.195	4.932.185	-105.990	-12.791	15.072	2.892.980
di cui quotati	2.021.239	—	—	—	—	—	—	—	—	2.123.448
Azioni	383.794	—	—	1.317.326	1.173.952	2.289.287	-1.115.335	1.587	-11.662	575.710
di cui quotate	381.337	—	—	—	—	—	—	—	—	568.157
Quote di fondi	—	3.789	—	-2	1.211	2.420	-1.209	395	379	3.352
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.352
Attività diverse nette (b)	131.604	-1.332.962	380.613	120.468	-6.001.358	-7.223.892	1.222.534	-1.477	104	520.884
Totale (a+b)	3.504.176	-1.329.173	380.613	1.445.703	—	—	—	-12.286	3.893	3.992.926
Anno 2001 - Fondi riservati										
Portafoglio titoli (a)	3.472.042	—	—	147.601	10.576.113	10.110.599	465.514	-51.156	21.100	4.055.101
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	2.892.980	—	—	140.189	8.859.989	8.320.984	539.005	41.650	38.856	3.652.680
di cui quotati	2.129.239	—	—	—	—	—	—	—	—	3.640.319
Azioni	575.710	—	—	6.665	1.613.290	1.686.302	-73.012	-92.697	-17.386	399.280
di cui quotate	574.187	—	—	—	—	—	—	—	—	398.153
Quote di fondi	3.352	—	—	747	102.834	103.313	-479	-109	-370	3.141
di cui quotate	3.352	—	—	—	—	—	—	—	—	3.141
Attività diverse nette (b)	520.884	—	1.133.124	-27.424	-10.576.113	-10.110.599	-465.514	—	—	1.161.070
Totale (a+b)	3.992.926	—	1.133.124	120.177	—	—	—	-51.156	21.100	5.216.171
Anno 2002 - Fondi riservati										
Portafoglio titoli (a)	4.048.804	—	—	104.535	10.583.359	9.439.302	1.144.057	-189.771	-138.841	4.968.784
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	3.652.680	—	—	87.569	8.983.005	8.122.018	860.987	-80.885	-64.418	4.455.933
di cui quotati	3.640.319	—	—	—	—	—	—	—	—	4.399.825
Azioni	392.983	—	—	16.522	1.501.951	1.225.545	276.406	-107.931	-73.617	504.363
di cui quotate	391.856	—	—	—	—	—	—	—	—	502.898
Quote di fondi	3.141	—	—	444	98.403	91.739	6.664	-955	-806	8.488
di cui quotate	3.141	—	—	—	—	—	—	—	—	8.488
Attività diverse nette (b)	1.167.367	—	825.794	300.699	-10.583.359	-9.439.302	-1.144.057	—	—	1.149.803
Totale (a+b)	5.216.171	—	825.794	405.234	—	—	—	-189.771	-138.841	6.118.587

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2003 - Fondi riservati										
Portafoglio titoli (a)	4.968.783	—	—	-9.287	14.932.648	14.466.112	466.536	9.575	6.180	5.441.787
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	4.455.932	—	—	-8.602	13.233.487	13.118.632	114.855	-31.708	-64.057	4.466.420
di cui quotati	4.399.824	—	—	—	—	—	—	—	—	4.424.691
Azioni	504.363	—	—	-685	1.690.196	1.340.804	349.392	41.043	68.897	963.010
di cui quotate	502.898	—	—	—	—	—	—	—	—	962.169
Quote di fondi	8.488	—	—	—	8.965	6.676	2.289	240	1.340	12.357
di cui quotate	8.488	—	—	—	—	—	—	—	—	12.357
Attività diverse nette (b)	1.149.804	—	-134.298	229.769	-14.932.648	-14.466.112	-466.536	—	—	778.739
Totale (a+b)	6.118.587	—	-134.298	220.482	—	—	—	9.575	6.180	6.220.526
Anno 2004 - Fondi riservati										
Portafoglio titoli (a)	5.441.787	—	—	7.958	22.432.917	20.612.020	1.820.897	7.138	74.761	7.352.541
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	4.466.420	—	—	1.499	19.748.679	18.267.870	1.480.809	-28.124	-10.991	5.909.613
di cui quotati	4.424.691	—	—	—	—	—	—	—	—	5.775.400
Azioni	963.010	—	—	95	2.668.911	2.320.251	348.660	34.046	85.571	1.431.382
di cui quotate	962.169	—	—	—	—	—	—	—	—	1.430.455
Quote di fondi	12.357	—	—	6.364	15.327	23.899	-8.572	1.216	181	11.546
di cui quotate	12.357	—	—	—	—	—	—	—	—	11.546
Attività diverse nette (b)	778.739	—	1.644.097	165.050	-22.432.917	-20.612.020	-1.820.897	—	—	766.989
Totale (a+b)	6.220.526	—	1.644.097	173.008	—	—	—	7.138	74.761	8.119.530
Anno 2005 - Fondi riservati										
Portafoglio titoli (a)	7.352.538	—	—	11.634	18.055.710	16.417.642	1.638.068	166.503	236.531	9.405.274
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	5.909.612	—	—	301	15.508.682	14.011.633	1.497.049	15.158	-1.063	7.421.057
di cui quotati	5.775.399	—	—	—	—	—	—	—	—	7.159.480
Azioni	1.431.380	—	—	11.199	2.391.380	2.346.918	44.462	145.254	236.176	1.868.471
di cui quotate	1.430.453	—	—	—	—	—	—	—	—	1.868.062
Quote di fondi	11.546	—	—	134	155.648	59.091	96.557	6.091	1.418	115.746
di cui quotate	11.546	—	—	—	—	—	—	—	—	115.746
Attività diverse nette (b)	766.992	—	2.226.112	87.361	-18.055.710	-16.417.642	-1.638.068	—	—	1.442.397
Totale (a+b)	8.119.530	—	2.226.112	98.995	—	—	—	166.503	236.531	10.847.671
Anno 2006 - Fondi riservati										
Portafoglio titoli (a)	9.405.271	—	—	249.073	16.963.275	16.507.934	455.341	4.047	74.869	10.188.601
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	7.421.054	—	—	273.282	14.062.631	13.533.150	529.481	-90.541	-114.991	8.018.285
di cui quotati	7.159.479	—	—	—	—	—	—	—	—	7.800.248
Azioni	1.868.471	—	—	-9.629	2.820.553	2.880.948	-60.395	93.616	188.202	2.080.265
di cui quotate	1.868.062	—	—	—	—	—	—	—	—	2.080.263
Quote di fondi	115.746	—	—	-14.580	80.091	93.836	-13.745	972	1.658	90.051
di cui quotate	115.746	—	—	—	—	—	—	—	—	89.757
Attività diverse nette (b)	1.442.400	—	-561.569	36.432	-16.963.275	-16.507.934	-455.341	—	—	461.922
Totale (a+b)	10.847.671	—	-561.569	285.505	—	—	—	4.047	74.869	10.650.523

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2007 - Fondi riservati										
Portafoglio titoli (a)	10.188.601	—	—	-47.671	13.248.821	19.550.893	-6.302.072	21.159	-56.952	3.803.065
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	8.018.285	—	—	-42.292	11.467.627	16.261.688	-4.794.061	-63.577	-18.116	3.100.239
di cui quotati	7.800.248	—	—	—	—	—	—	—	—	3.070.554
Azioni	2.080.265	—	—	-5.380	1.591.345	3.015.639	-1.424.294	82.466	-38.931	694.126
di cui quotate	2.080.263	—	—	—	—	—	—	—	—	694.108
Quote di fondi	90.051	—	—	1	189.849	273.566	-83.717	2.270	95	8.700
di cui quotate	89.757	—	—	—	—	—	—	—	—	8.700
Attività diverse nette (b)	461.922	—	-6.743.565	272.961	-13.248.821	-19.550.893	6.302.072	—	—	293.390
Totale (a + b)	10.650.523	—	-6.743.565	225.290	—	—	—	21.159	-56.952	4.096.455
Anno 2008 - Fondi riservati										
Portafoglio titoli (a)	3.803.065	—	—	343.009	7.116.459	8.439.653	-1.323.194	-108.173	-145.796	2.568.911
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	3.100.239	—	—	24.020	6.408.707	7.279.101	-870.394	9.524	7.230	2.270.619
di cui quotati	3.070.554	—	—	—	—	—	—	—	—	2.136.909
Azioni	694.126	—	—	318.938	680.186	1.130.440	-450.254	-116.599	-152.727	293.484
di cui quotate	694.108	—	—	—	—	—	—	—	—	293.476
Quote di fondi	8.700	—	—	51	27.566	30.112	-2.546	-1.098	-299	4.808
di cui quotate	8.700	—	—	—	—	—	—	—	—	4.808
Attività diverse nette (b)	293.390	—	-1.223.496	-219.663	-7.116.459	-8.439.653	1.323.194	—	—	173.425
Totale (a + b)	4.096.455	—	-1.223.496	123.346	—	—	—	-108.173	-145.796	2.742.336
Anno 2009 - Fondi riservati										
Portafoglio titoli (a)	2.520.335	—	—	21.354	7.594.372	7.380.063	214.309	72.603	56.299	2.884.900
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	2.223.407	—	—	15.328	6.959.380	6.698.004	261.376	27.745	13.867	2.541.723
di cui quotati	2.089.697	—	—	—	—	—	—	—	—	2.524.087
Azioni	293.484	—	—	4.527	564.216	620.259	-56.043	44.984	41.988	328.940
di cui quotate	293.476	—	—	—	—	—	—	—	—	328.929
Quote di fondi	4.808	—	—	135	70.776	61.800	8.976	-126	444	14.237
di cui quotate	4.808	—	—	—	—	—	—	—	—	14.237
Attività diverse nette (b)	222.001	—	171.411	-8.346	-7.594.372	-7.380.063	-214.309	—	—	170.757
Totale (a + b)	2.742.336	—	171.411	13.008	—	—	—	72.603	56.299	3.055.657
Anno 2010 - Fondi riservati										
Portafoglio titoli (a)	2.870.554	—	—	36.357	7.176.424	7.705.781	-529.357	24.217	7.054	2.408.825
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	2.536.525	—	—	1.778	6.247.344	6.834.117	-586.773	6.480	-17.746	1.940.264
di cui quotati	2.518.889	—	—	—	—	—	—	—	—	1.929.744
Azioni	328.940	—	—	26.968	850.476	789.591	60.885	17.525	24.636	458.954
di cui quotate	328.929	—	—	—	—	—	—	—	—	458.952
Quote di fondi	14.237	—	—	-1.537	78.604	82.073	-3.469	212	164	9.607
di cui quotate	14.237	—	—	—	—	—	—	—	—	9.607
Attività diverse nette (b)	185.103	—	-531.644	-87.236	-7.176.424	-7.705.781	529.357	—	—	95.580
Totale (a + b)	3.055.657	—	-531.644	-50.879	—	—	—	24.217	7.054	2.504.405

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2011 - Fondi riservati										
Portafoglio titoli (a)	2.408.825	—	—	150.492	4.986.009	5.501.154	-515.145	-71.463	-34.229	1.938.480
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	1.940.264	—	—	149.838	3.881.646	4.339.130	-457.484	-29.296	-14.244	1.589.078
di cui quotati	1.929.744	—	—	—	—	—	—	—	—	1.577.637
Azioni	458.954	—	—	-212	1.041.127	1.094.545	-53.418	-41.938	-19.734	343.652
di cui quotate	458.952	—	—	—	—	—	—	—	—	343.649
Quote di fondi	9.607	—	—	866	63.236	67.479	-4.243	-229	-251	5.750
di cui quotate	9.607	—	—	—	—	—	—	—	—	5.750
Attività diverse nette (b)	95.580	—	-398.952	-88.073	-4.986.009	-5.501.154	515.145	—	—	123.700
Totale (a + b)	2.504.405	—	-398.952	62.419	—	—	—	-71.463	-34.229	2.062.180
Anno 2000 - Fondi di fondi collegati										
Portafoglio titoli (a)	—	—	—	-8.555	1.758.825	488.168	1.270.657	-2.352	-58.956	1.200.794
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	—	—	—	-8.555	1.758.825	488.168	1.270.657	-2.352	-58.956	1.200.794
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	370.444
Attività diverse nette (b)	—	4.043	1.296.566	-1.856	-1.758.825	-488.168	-1.270.657	—	—	28.096
Totale (a + b)	—	4.043	1.296.566	-10.411	—	—	—	-2.352	-58.956	1.228.890
Anno 2001 - Fondi di fondi collegati										
Portafoglio titoli (a)	1.200.794	—	—	857	2.850.640	1.798.300	1.052.340	-43.409	-63.327	2.147.255
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	1.200.794	—	—	857	2.850.640	1.798.300	1.052.340	-43.409	-63.327	2.147.255
di cui quotate	672.011	—	—	—	—	—	—	—	—	2.147.255
Attività diverse nette (b)	28.096	—	1.070.329	2.847	-2.850.640	-1.798.300	-1.052.340	—	—	48.932
Totale (a + b)	1.228.890	—	1.070.329	3.704	—	—	—	-43.409	-63.327	2.196.187
Anno 2002 - Fondi di fondi collegati										
Portafoglio titoli (a)	2.147.255	—	—	-15.420	1.982.878	1.933.461	49.417	-108.094	-158.856	1.914.302
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	2.147.255	—	—	-15.420	1.982.878	1.933.461	49.417	-108.094	-158.856	1.914.302
di cui quotate	2.147.255	—	—	—	—	—	—	—	—	1.914.302
Attività diverse nette (b)	48.932	—	36.312	6.277	-1.982.878	-1.933.461	-49.417	—	—	42.104
Totale (a + b)	2.196.187	—	36.312	-9.143	—	—	—	-108.094	-158.856	1.956.406

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2003 - Fondi di fondi collegati										
Portafoglio titoli (a)	1.914.302	—	—	16	3.692.496	2.739.569	952.927	8.387	72.097	2.947.729
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	—	71.613	71.716	-103	103	—	—
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	1.914.302	—	—	16	3.620.883	2.667.853	953.030	8.284	72.097	2.947.729
di cui quotate	1.914.302	—	—	—	—	—	—	—	—	2.947.729
Attività diverse nette (b)	42.104	—	995.078	-7.084	-3.692.496	-2.739.569	-952.927	—	—	77.171
Totale (a+b)	1.956.406	—	995.078	-7.068	—	—	—	8.387	72.097	3.024.900
Anno 2004 - Fondi di fondi collegati										
Portafoglio titoli (a)	2.946.129	—	—	1.128.084	7.030.490	4.713.385	2.317.105	44.731	111.291	6.547.340
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	2.946.129	—	—	1.128.084	7.030.490	4.713.385	2.317.105	44.731	111.291	6.547.340
di cui quotate	2.881.848	—	—	—	—	—	—	—	—	6.546.889
Attività diverse nette (b)	78.771	—	3.492.277	-1.159.306	-7.030.490	-4.713.385	-2.317.105	—	—	94.637
Totale (a+b)	3.024.900	—	3.492.277	-31.222	—	—	—	44.731	111.291	6.641.977
Anno 2005 - Fondi di fondi collegati										
Portafoglio titoli (a)	6.547.339	—	—	-554.322	12.276.956	7.714.652	4.562.304	141.210	294.988	10.991.519
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	—	81.287	71.408	9.879	-331	-1	9.547
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9.547
Azioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	6.547.339	—	—	-554.322	12.195.669	7.643.244	4.552.425	141.541	294.989	10.981.972
di cui quotate	6.546.888	—	—	—	—	—	—	—	—	10.915.616
Attività diverse nette (b)	94.638	—	3.999.326	479.170	-12.276.956	-7.714.652	-4.562.304	—	—	10.830
Totale (a+b)	6.641.977	—	3.999.326	-75.152	—	—	—	141.210	294.988	11.002.349
Anno 2006 - Fondi di fondi collegati										
Portafoglio titoli (a)	10.991.519	—	—	-305.552	22.321.249	18.673.591	3.647.658	40.565	247.063	14.621.253
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	9.547	—	—	145.419	3.717.934	1.662.232	2.055.702	-7.480	-15.393	2.187.795
di cui quotati	9.547	—	—	—	—	—	—	—	—	2.185.732
Azioni	—	—	—	182.187	244.635	419.405	-174.770	5.501	675	13.593
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	13.593
Quote di fondi	10.981.972	—	—	-633.158	18.358.680	16.591.954	1.766.726	42.544	261.781	12.419.865
di cui quotate	10.915.616	—	—	—	—	—	—	—	—	12.078.123
Attività diverse nette (b)	10.830	—	3.572.034	209.882	-22.321.249	-18.673.591	-3.647.658	—	—	145.088
Totale (a+b)	11.002.349	—	3.572.034	-95.670	—	—	—	40.565	247.063	14.766.341

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2007 - Fondi di fondi collegati										
Portafoglio titoli (a)	14.621.253	—	—	-76.550	16.491.722	19.006.965	-2.515.243	11.348	97.022	12.137.830
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	2.187.795	—	—	-1	5.314.346	5.571.559	-257.213	-3.229	2.411	1.929.763
di cui quotati	2.185.732	—	—	—	—	—	—	—	—	1.864.175
Azioni	13.593	—	—	-9	5.576	19.327	-13.751	167	—	—
di cui quotate	13.593	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	12.419.865	—	—	-76.540	11.171.800	13.416.079	-2.244.279	14.410	94.611	10.208.067
di cui quotate	12.078.123	—	—	—	—	—	—	—	—	9.722.499
Attività diverse nette (b)	145.088	—	-2.407.308	63.582	-16.491.722	-19.006.965	2.515.243	—	—	316.605
Totale (a + b)	14.766.341	—	-2.407.308	-12.968	—	—	—	11.348	97.022	12.454.435
Anno 2008 - Fondi di fondi collegati										
Portafoglio titoli (a)	12.137.830	—	—	-1.894.191	16.961.315	20.456.896	-3.495.581	-273.596	-104.131	6.370.331
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	1.929.763	—	—	-39.904	7.336.966	6.888.371	448.595	31.101	19.559	2.389.114
di cui quotati	1.864.175	—	—	—	—	—	—	—	—	2.275.079
Azioni	—	—	—	116.581	164.709	205.020	-40.311	-34.246	-19.121	22.903
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	22.903
Quote di fondi	10.208.067	—	—	-1.970.868	9.459.640	13.363.505	-3.903.865	-270.451	-104.569	3.958.314
di cui quotate	9.722.499	—	—	—	—	—	—	—	—	3.853.704
Attività diverse nette (b)	316.605	—	-5.544.923	1.925.853	-16.961.315	-20.456.896	3.495.581	—	—	193.116
Totale (a + b)	12.454.435	—	-5.544.923	31.662	—	—	—	-273.596	-104.131	6.563.447
Anno 2009 - Fondi di fondi collegati										
Portafoglio titoli (a)	6.267.459	—	—	76.212	9.774.732	11.096.969	-1.322.237	119.431	150.641	5.291.506
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	2.389.114	—	—	58.364	6.052.634	6.787.979	-735.345	20.214	10.220	1.742.567
di cui quotati	2.275.079	—	—	—	—	—	—	—	—	1.739.012
Azioni	22.903	—	—	8.994	137.965	140.399	-2.434	16.262	1.584	47.309
di cui quotate	22.903	—	—	—	—	—	—	—	—	47.309
Quote di fondi	3.958.314	—	—	-94.018	3.584.133	4.168.591	-584.458	82.955	138.837	3.501.630
di cui quotate	3.853.704	—	—	—	—	—	—	—	—	3.385.181
Attività diverse nette (b)	295.988	—	-1.440.993	-84.613	-9.774.732	-11.096.969	1.322.237	—	—	92.619
Totale (a + b)	6.563.447	—	-1.440.993	-8.401	—	—	—	119.431	150.641	5.384.125
Anno 2010 - Fondi di fondi collegati										
Portafoglio titoli (a)	5.285.941	—	—	79.840	7.974.291	7.577.557	396.734	44.676	50.071	5.857.262
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	1.742.567	—	—	5	4.956.629	4.404.769	551.860	-1.735	-41.352	2.251.345
di cui quotati	1.739.012	—	—	—	—	—	—	—	—	2.246.518
Azioni	47.309	—	—	2	269.008	281.079	-12.071	5.713	2.456	43.409
di cui quotate	47.309	—	—	—	—	—	—	—	—	43.409
Quote di fondi	3.501.630	—	—	74.268	2.748.654	2.891.709	-143.055	40.698	88.967	3.562.508
di cui quotate	3.385.181	—	—	—	—	—	—	—	—	3.472.204
Attività diverse nette (b)	98.184	—	528.202	-99.114	-7.974.291	-7.577.557	-396.734	—	—	130.538
Totale (a + b)	5.384.125	—	528.202	-19.274	—	—	—	44.676	50.071	5.987.800

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2011 - Fondi di fondi collegati										
Portafoglio titoli (a)	5.588.562	—	—	-308	8.602.082	9.346.250	-744.168	-49.031	-42.214	4.752.841
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	2.186.052	—	—	-5.129	5.322.841	5.713.691	-390.850	-9.325	-19.776	1.760.972
di cui quotati	2.181.225	—	—	—	—	—	—	—	—	1.760.650
Azioni	43.409	—	—	-32.262	82.384	66.519	15.865	-1.323	248	25.937
di cui quotate	43.409	—	—	—	—	—	—	—	—	25.937
Quote di fondi	3.562.508	—	—	-166.324	3.196.857	3.566.040	-369.183	-38.383	-22.686	2.965.932
di cui quotate	3.472.204	—	—	—	—	—	—	—	—	2.890.154
Attività diverse nette (b)	399.238	—	-949.508	-36.413	-8.602.082	-9.346.250	744.168	—	—	157.485
Totale (a+b)	5.987.800	—	-949.508	-36.721	—	—	—	-49.031	-42.214	4.910.326
Anno 2000 - Fondi di fondi non collegati										
Portafoglio titoli (a)	—	—	—	-9.469	3.764.694	133.412	3.631.282	-4.367	-178.330	3.439.116
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	1	4.509	1.513	2.996	1	11	3.009
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.009
Azioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	—	—	—	-9.470	3.760.185	131.899	3.628.286	-4.368	-178.341	3.436.107
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.175.230
Attività diverse nette (b)	—	-4	3.707.902	11.458	-3.764.694	-133.412	-3.631.282	—	—	88.074
Totale (a+b)	—	-4	3.707.902	1.989	—	—	—	-4.367	-178.330	3.527.190
Anno 2001 - Fondi di fondi non collegati										
Portafoglio titoli (a)	3.439.116	—	—	345	4.319.945	2.788.249	1.531.696	-124.742	-163.662	4.682.753
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	3.009	—	—	-1	—	3.010	-3.010	2	—	—
di cui quotati	3.009	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni	—	—	—	9.757	14.525	16.789	-2.264	-1.350	-1.099	5.044
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.044
Quote di fondi	3.436.107	—	—	-9.411	4.305.420	2.768.450	1.536.970	-123.394	-162.563	4.677.709
di cui quotate	3.175.230	—	—	—	—	—	—	—	—	4.662.841
Attività diverse nette (b)	88.074	—	1.631.463	-12.051	-4.319.945	-2.788.249	-1.531.696	—	—	175.790
Totale (a+b)	3.527.190	—	1.631.463	-11.706	—	—	—	-124.742	-163.662	4.858.543
Anno 2002 - Fondi di fondi non collegati										
Portafoglio titoli (a)	4.682.753	—	—	-22.684	4.221.928	4.375.409	-153.481	-211.271	-558.759	3.736.558
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	1.173	—	—	—	—	—	1.173
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.173
Azioni	5.044	—	—	—	4.181	3.509	672	-855	-2.000	2.861
di cui quotate	5.044	—	—	—	—	—	—	—	—	2.861
Quote di fondi	4.677.709	—	—	-23.857	4.217.747	4.371.900	-154.153	-210.416	-556.759	3.732.524
di cui quotate	4.673.857	—	—	—	—	—	—	—	—	3.729.506
Attività diverse nette (b)	175.790	—	-142.636	42.757	-4.221.928	-4.375.409	153.481	—	—	229.392
Totale (a+b)	4.858.543	—	-142.636	20.073	—	—	—	-211.271	-558.759	3.965.950

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2003 - Fondi di fondi non collegati										
Portafoglio titoli (a)	3.816.056	—	—	-6.744	3.537.393	3.541.048	-3.655	30.723	195.647	4.032.027
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni	2.861	—	—	—	2.739	2.998	-259	368	577	3.547
di cui quotate	2.861	—	—	—	—	—	—	—	—	3.547
Quote di fondi	3.813.195	—	—	-6.744	3.534.654	3.538.050	-3.396	30.355	195.070	4.028.480
di cui quotate	3.802.695	—	—	—	—	—	—	—	—	4.024.074
Attività diverse nette (b)	149.894	—	102.433	-57.397	-3.537.393	-3.541.048	3.655	—	—	198.585
Totale (a+b)	3.965.950	—	102.433	-64.141	—	—	—	30.723	195.647	4.230.612
Anno 2004 - Fondi di fondi non collegati										
Portafoglio titoli (a)	6.909.057	—	—	-2.884.891	3.926.457	3.348.450	578.007	44.524	183.737	4.830.434
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	—	48.560	—	48.560	—	-709	47.851
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	47.851
Azioni	3.547	—	—	—	23.949	5.035	18.914	62	77	22.600
di cui quotate	3.547	—	—	—	—	—	—	—	—	22.600
Quote di fondi	6.905.510	—	—	-2.884.891	3.853.948	3.343.415	510.533	44.462	184.369	4.759.983
di cui quotate	6.857.237	—	—	—	—	—	—	—	—	4.755.151
Attività diverse nette (b)	-2.678.445	—	622.783	2.820.911	-3.926.457	-3.348.450	-578.007	—	—	187.242
Totale (a+b)	4.230.612	—	622.783	-63.980	—	—	—	44.524	183.737	5.017.676
Anno 2005 - Fondi di fondi non collegati										
Portafoglio titoli (a)	4.830.430	—	—	378.578	5.783.881	4.918.577	865.304	249.332	664.159	6.987.803
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	47.851	—	—	3.408	70.949	20.192	50.757	430	1.829	104.275
di cui quotati	47.851	—	—	—	—	—	—	—	—	104.275
Azioni	22.600	—	—	-3.408	31.553	22.995	8.558	1.188	3.896	32.834
di cui quotate	22.600	—	—	—	—	—	—	—	—	32.834
Quote di fondi	4.759.979	—	—	378.578	5.681.379	4.875.390	805.989	247.714	658.434	6.850.694
di cui quotate	4.758.078	—	—	—	—	—	—	—	—	6.824.865
Attività diverse nette (b)	187.246	—	1.481.804	-552.824	-5.783.881	-4.918.577	-865.304	—	—	250.922
Totale (a+b)	5.017.676	—	1.481.804	-174.246	—	—	—	249.332	664.159	7.238.725
Anno 2006 - Fondi di fondi non collegati										
Portafoglio titoli (a)	6.987.803	—	—	3.969.756	17.252.422	14.477.025	2.775.397	55.022	421.869	14.209.847
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	104.275	—	—	1.537.050	1.307.730	1.577.200	-269.470	-26.271	-37.540	1.308.044
di cui quotati	104.275	—	—	—	—	—	—	—	—	1.299.640
Azioni	32.834	—	—	1.575.653	308.892	1.947.456	-1.638.564	79.310	2.711	51.944
di cui quotate	32.834	—	—	—	—	—	—	—	—	51.848
Quote di fondi	6.850.694	—	—	857.053	15.635.800	10.952.369	4.683.431	1.983	456.698	12.849.859
di cui quotate	6.824.865	—	—	—	—	—	—	—	—	12.754.996
Attività diverse nette (b)	250.922	—	7.117.284	-4.085.887	-17.252.422	-14.477.025	-2.775.397	—	—	506.922
Totale (a+b)	7.238.725	—	7.117.284	-116.131	—	—	—	55.022	421.869	14.716.769

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2007 - Fondi di fondi non collegati										
Portafoglio titoli (a)	14.209.850	—	—	3.081.859	22.020.207	23.044.813	-1.024.606	118.687	-52.134	16.333.656
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	1.308.047	—	—	425.097	3.420.212	3.164.296	255.916	-19.734	-27.213	1.942.113
di cui quotati	1.299.643	—	—	—	—	—	—	—	—	1.912.805
Azioni	51.944	—	—	2.807.852	1.848.698	4.708.124	-2.859.426	35.705	-1.122	34.953
di cui quotate	51.848	—	—	—	—	—	—	—	—	34.857
Quote di fondi	12.849.859	—	—	-151.090	16.751.297	15.172.393	1.578.904	102.716	-23.799	14.356.590
di cui quotate	12.754.996	—	—	—	—	—	—	—	—	14.097.917
Attività diverse nette (b)	506.919	—	2.666.349	-3.172.421	-22.020.207	-23.044.813	1.024.606	—	—	1.025.453
Totale (a+b)	14.716.769	—	2.666.349	-90.562	—	—	—	118.687	-52.134	17.359.109
Anno 2008 - Fondi di fondi non collegati										
Portafoglio titoli (a)	16.322.493	—	—	-1.392.589	16.123.245	20.914.274	-4.791.029	-1.179.104	-1.350.878	7.608.893
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	1.935.997	—	—	-466.142	2.057.737	2.685.277	-627.540	-13.350	-29.185	799.780
di cui quotati	1.906.689	—	—	—	—	—	—	—	—	799.618
Azioni	34.953	—	—	309.927	547.599	811.883	-264.284	-79.786	-118	692
di cui quotate	34.857	—	—	—	—	—	—	—	—	692
Quote di fondi	14.356.590	—	—	-1.241.421	13.517.909	17.417.114	-3.899.205	-1.085.968	-1.321.575	6.808.421
di cui quotate	14.097.917	—	—	—	—	—	—	—	—	6.729.681
Attività diverse nette (b)	1.036.616	—	-6.483.954	1.358.093	-16.123.245	-20.914.274	4.791.029	—	—	701.784
Totale (a+b)	17.359.109	—	-6.483.954	-34.496	—	—	—	-1.179.104	-1.350.878	8.310.677
Anno 2009 - Fondi di fondi non collegati										
Portafoglio titoli (a)	6.626.984	—	—	235.935	8.530.959	9.121.146	-590.187	339.992	702.276	7.315.000
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	743.289	—	—	61.065	1.415.024	1.440.877	-25.853	2.412	11.890	792.803
di cui quotati	743.127	—	—	—	—	—	—	—	—	790.671
Azioni	692	—	—	5.966	10.116	14.964	-4.848	371	30	2.211
di cui quotate	692	—	—	—	—	—	—	—	—	2.211
Quote di fondi	6.808.421	—	—	-756.514	7.105.819	7.665.305	-559.486	337.209	690.356	6.519.986
di cui quotate	6.729.681	—	—	—	—	—	—	—	—	6.458.116
Attività diverse nette (b)	1.683.693	—	-945.610	-814.550	-8.530.959	-9.121.146	590.187	—	—	513.720
Totale (a+b)	8.310.677	—	-945.610	-578.615	—	—	—	339.992	702.276	7.828.720
Anno 2010 - Fondi di fondi non collegati										
Portafoglio titoli (a)	6.802.697	—	—	394.986	12.745.274	11.172.382	1.572.892	217.963	581.678	9.570.216
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	785.939	—	—	104.369	2.270.888	2.111.474	159.414	5.968	-17.959	1.037.731
di cui quotati	783.807	—	—	—	—	—	—	—	—	1.035.733
Azioni	2.211	—	—	248.146	16.711	268.077	-251.366	3.459	-94	2.356
di cui quotate	2.211	—	—	—	—	—	—	—	—	2.356
Quote di fondi	6.519.986	—	—	-462.968	10.457.675	8.792.831	1.664.844	208.536	599.731	8.530.129
di cui quotate	6.460.055	—	—	—	—	—	—	—	—	8.510.024
Attività diverse nette (b)	1.026.023	—	1.889.966	-573.147	-12.745.274	-11.172.382	-1.572.892	—	—	769.950
Totale (a+b)	7.828.720	—	1.889.966	-178.161	—	—	—	217.963	581.678	10.340.166

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2011 - Fondi di fondi non collegati										
Portafoglio titoli (a)	9.470.656	—	—	119.587	10.221.999	11.255.364	-1.033.365	-268.583	-136.210	8.152.085
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	1.035.614	—	—	155.265	2.665.552	2.051.503	614.049	-7.670	-9.904	1.787.354
di cui quotati	1.033.616	—	—	—	—	—	—	—	—	1.787.078
Azioni	2.356	—	—	57	219.774	21.614	198.160	-1.175	707	200.105
di cui quotate	2.356	—	—	—	—	—	—	—	—	200.094
Quote di fondi	8.530.129	—	—	-133.178	7.336.673	9.182.247	-1.845.574	-259.738	-127.013	6.164.626
di cui quotate	8.510.024	—	—	—	—	—	—	—	—	6.149.548
Attività diverse nette (b)	869.510	—	-1.207.244	-237.916	-10.221.999	-11.255.364	1.033.365	—	—	457.715
Totale (a + b)	10.340.166	—	-1.207.244	-118.329	—	—	—	-268.583	-136.210	8.609.800
Anno 2011 - Fondi speculativi										
Portafoglio titoli (a)	—	—	—	168.361	576.772	7.648	569.124	-762	10.328	747.051
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	—	—	—	168.361	576.772	7.648	569.124	-762	10.328	747.051
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	—	—	765.954	-168.172	-576.772	-7.648	-569.124	—	—	28.658
Totale (a + b)	—	—	765.954	189	—	—	—	-762	10.328	775.709
Anno 2012 - Fondi speculativi										
Portafoglio titoli (a)	747.051	—	—	-468	2.615.552	1.193.923	1.421.629	-49.677	-132.088	1.986.447
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	20	57.176	51.720	5.456	-128	126	5.474
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.474
Azioni	—	—	—	-18	148.519	142.226	6.293	-432	291	6.134
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6.134
Quote di fondi	747.051	—	—	-470	2.409.857	999.977	1.409.880	-49.117	-132.505	1.974.839
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	40.354
Attività diverse nette (b)	28.658	—	1.430.567	200.986	-2.615.552	-1.193.923	-1.421.629	—	—	238.582
Totale (a + b)	775.709	—	1.430.567	200.518	—	—	—	-49.677	-132.088	2.225.029
Anno 2013 - Fondi speculativi										
Portafoglio titoli (a)	1.986.446	—	—	639.219	6.599.172	3.802.005	2.797.167	-29.931	-134.774	5.258.127
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	5.474	—	—	21.295	131.824	99.785	32.039	122	2.355	61.285
di cui quotati	5.474	—	—	—	—	—	—	—	—	49.570
Azioni	6.133	—	—	73.330	1.203.990	1.072.508	131.482	5.115	-1.307	214.753
di cui quotate	6.133	—	—	—	—	—	—	—	—	214.753
Quote di fondi	1.974.839	—	—	544.594	5.263.358	2.629.712	2.633.646	-35.168	-135.822	4.982.089
di cui quotate	45.445	—	—	—	—	—	—	—	—	167.377
Attività diverse nette (b)	238.583	—	3.219.326	-258.016	-6.599.172	-3.802.005	-2.797.167	—	—	402.726
Totale (a + b)	2.225.029	—	3.219.326	381.203	—	—	—	-29.931	-134.774	5.660.853

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2004 - Fondi speculativi										
Portafoglio titoli (a)	5.258.127	—	—	50.555	12.217.815	6.495.478	5.722.337	43.861	9.554	11.084.434
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	61.285	—	—	8.948	151.977	101.269	50.708	58	831	121.830
di cui quotati	49.570	—	—	—	—	—	—	—	—	115.707
Azioni	214.753	—	—	7.857	2.517.755	2.508.320	9.435	11.798	5.257	249.100
di cui quotate	214.753	—	—	—	—	—	—	—	—	249.100
Quote di fondi	4.982.089	—	—	33.750	9.548.083	3.885.889	5.662.194	32.005	3.466	10.713.504
di cui quotate	189.294	—	—	—	—	—	—	—	—	670.246
Attività diverse nette (b)	402.726	—	5.336.179	320.396	-12.217.815	-6.495.478	-5.722.337	—	—	336.964
Totale (a+b)	5.660.853	—	5.336.179	370.951	—	—	—	43.861	9.554	11.421.398
Anno 2005 - Fondi speculativi										
Portafoglio titoli (a)	11.084.432	—	—	726.630	14.486.220	12.007.204	2.479.016	383.666	2.018.911	16.692.655
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	121.831	—	—	-20.162	195.070	105.248	89.822	827	1.852	194.170
di cui quotati	115.707	—	—	—	—	—	—	—	—	191.084
Azioni	249.100	—	—	-26.392	3.542.295	3.325.311	216.984	-4.493	13.336	448.535
di cui quotate	249.100	—	—	—	—	—	—	—	—	448.535
Quote di fondi	10.713.501	—	—	773.184	10.748.855	8.576.645	2.172.210	387.332	2.003.723	16.049.950
di cui quotate	478.758	—	—	—	—	—	—	—	—	652.052
Attività diverse nette (b)	336.966	—	4.319.979	-2.356.961	-14.486.220	-12.007.204	-2.479.016	—	—	-179.032
Totale (a+b)	11.421.398	—	4.319.979	-1.630.331	—	—	—	383.666	2.018.911	16.513.623
Anno 2006 - Fondi speculativi										
Portafoglio titoli (a)	16.692.656	—	—	-12.213	19.514.464	14.187.888	5.326.576	-100.626	726.751	22.633.144
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	194.170	—	—	-3.353	403.784	146.841	256.943	457	643	448.860
di cui quotati	191.084	—	—	—	—	—	—	—	—	438.412
Azioni	448.535	—	—	-366.343	4.418.081	3.782.913	635.168	23.719	44.661	785.740
di cui quotate	448.535	—	—	—	—	—	—	—	—	785.540
Quote di fondi	16.049.951	—	—	357.619	14.692.619	10.258.290	4.434.329	-124.802	681.447	21.398.544
di cui quotate	652.053	—	—	—	—	—	—	—	—	791.713
Attività diverse nette (b)	-179.033	—	5.277.154	463.119	-19.514.464	-14.187.888	-5.326.576	—	—	234.664
Totale (a+b)	16.513.623	—	5.277.154	450.906	—	—	—	-100.626	726.751	22.867.808
Anno 2007 - Fondi speculativi										
Portafoglio titoli (a)	22.633.144	—	—	-422.696	26.679.438	20.985.817	5.693.621	129.601	595.605	28.629.275
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	448.860	—	—	-90.145	820.544	725.466	95.078	825	-12.334	442.284
di cui quotati	438.412	—	—	—	—	—	—	—	—	298.610
Azioni	785.740	—	—	-414.285	6.270.062	5.528.151	741.911	76.922	279	1.190.567
di cui quotate	785.540	—	—	—	—	—	—	—	—	1.168.335
Quote di fondi	21.398.544	—	—	81.734	19.588.832	14.732.200	4.856.632	51.854	607.660	26.996.424
di cui quotate	791.713	—	—	—	—	—	—	—	—	1.282.549
Attività diverse nette (b)	234.664	—	5.076.963	1.095.480	-26.679.438	-20.985.817	-5.693.621	—	—	713.486
Totale (a+b)	22.867.808	—	5.076.963	672.784	—	—	—	129.601	595.605	29.342.761

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2008 - Fondi speculativi										
Portafoglio titoli (a)	28.629.409	—	—	-2.434.627	19.648.088	25.907.422	-6.259.334	-1.205.275	-2.830.690	15.899.483
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	442.284	—	—	50.951	791.672	952.698	-161.026	-6.493	-66.261	259.455
di cui quotati	298.610	—	—	—	—	—	—	—	—	168.594
Azioni	1.190.567	—	—	-515.149	4.504.412	4.296.908	207.504	-203.175	-185.769	493.978
di cui quotate	1.168.335	—	—	—	—	—	—	—	—	470.900
Quote di fondi	26.996.558	—	—	-1.970.429	14.352.004	20.657.816	-6.305.812	-995.607	-2.578.660	15.146.050
di cui quotate	1.282.862	—	—	—	—	—	—	—	—	693.744
Attività diverse nette (b)	713.352	—	-7.824.416	1.597.839	-19.648.088	-25.907.422	6.259.334	—	—	746.109
Totale (a + b)	29.342.761	—	-7.824.416	-836.788	—	—	—	-1.205.275	-2.830.690	16.645.592
Anno 2009 - Fondi speculativi										
Portafoglio titoli (a)	15.899.483	—	—	-4.405.216	12.537.559	15.078.392	-2.540.833	380.918	777.704	10.112.056
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	259.455	—	—	58.006	1.020.157	1.003.104	17.053	20.223	24.013	378.750
di cui quotati	168.594	—	—	—	—	—	—	—	—	269.662
Azioni	493.978	—	—	-129.334	1.992.454	1.476.488	515.966	72.396	85.136	1.038.142
di cui quotate	470.900	—	—	—	—	—	—	—	—	1.013.408
Quote di fondi	15.146.050	—	—	-4.333.888	9.524.948	12.598.800	-3.073.852	288.299	668.555	8.695.164
di cui quotate	693.744	—	—	—	—	—	—	—	—	709.096
Attività diverse nette (b)	746.109	—	-6.441.840	4.258.123	-12.537.559	-15.078.392	2.540.833	—	—	1.103.225
Totale (a + b)	16.645.592	—	-6.441.840	-147.093	—	—	—	380.918	777.704	11.215.281
Anno 2010 - Fondi speculativi										
Portafoglio titoli (a)	9.727.705	—	—	-174.793	8.946.645	10.494.777	-1.548.132	202.614	468.503	8.675.897
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	378.750	—	—	-7.433	741.987	769.891	-27.904	3.923	8.331	355.667
di cui quotati	269.662	—	—	—	—	—	—	—	—	263.658
Azioni	1.038.142	—	—	-137.397	3.642.779	3.486.373	156.406	-8.324	-20.118	1.028.709
di cui quotate	1.013.408	—	—	—	—	—	—	—	—	992.789
Quote di fondi	8.310.813	—	—	-29.963	4.561.879	6.238.513	-1.676.634	207.015	480.290	7.291.521
di cui quotate	670.404	—	—	—	—	—	—	—	—	705.465
Attività diverse nette (b)	1.487.576	—	-1.953.499	-299.939	-8.946.645	-10.494.777	1.548.132	—	—	782.270
Totale (a + b)	11.215.281	—	-1.953.499	-474.732	—	—	—	202.614	468.503	9.458.167
Anno 2011 - Fondi speculativi										
Portafoglio titoli (a)	8.675.897	—	—	-873.236	8.485.859	9.374.321	-888.462	-292.969	-199.150	6.422.080
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	355.667	—	—	-6.922	675.393	627.374	48.019	-6.366	-30.735	359.663
di cui quotati	263.658	—	—	—	—	—	—	—	—	310.050
Azioni	1.028.709	—	—	-40.626	3.834.554	4.001.639	-167.085	-105.392	-84.678	630.928
di cui quotate	992.789	—	—	—	—	—	—	—	—	579.562
Quote di fondi	7.291.521	—	—	-825.688	3.975.912	4.745.308	-769.396	-181.211	-83.737	5.431.489
di cui quotate	705.465	—	—	—	—	—	—	—	—	514.588
Attività diverse nette (b)	782.270	—	-1.769.524	821.672	-8.485.859	-9.374.321	888.462	—	—	722.880
Totale (a + b)	9.458.167	—	-1.769.524	-51.564	—	—	—	-292.969	-199.150	7.144.960

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5-6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 1998 - Fondi pensione negoziali										
Portafoglio titoli (a)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	2.337	—	152.095	593	—	—	—	—	—	155.025
Totale (a+b)	2.337	—	152.095	593	—	—	—	—	—	155.025
Anno 1999 - Fondi pensione negoziali										
Portafoglio titoli (a)	—	—	—	-19.808	526.239	307.462	218.777	703	6.323	205.995
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	-20.123	470.459	286.481	183.978	-728	-2.882	160.245
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	160.245
Azioni	—	—	—	315	55.780	20.981	34.799	1.431	9.205	45.750
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	45.750
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	155.025	22.572	368.323	10.921	-526.239	-307.462	-218.777	—	—	338.064
Totale (a+b)	155.025	22.572	368.323	-8.887	—	—	—	703	6.323	544.059
Anno 2000 - Fondi pensione negoziali										
Portafoglio titoli (a)	205.995	—	—	-7.803	2.075.576	1.282.016	793.560	-628	-5.628	985.496
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	160.245	—	—	-5.182	1.711.856	1.105.879	605.977	-4.797	7.520	763.763
di cui quotati	160.245	—	—	—	—	—	—	—	—	763.763
Azioni	45.750	—	—	-2.447	352.313	172.840	179.473	4.143	-12.431	214.488
di cui quotate	45.750	—	—	—	—	—	—	—	—	214.488
Quote di fondi	—	—	—	-174	11.407	3.297	8.110	26	-717	7.245
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7.245
Attività diverse nette (b)	338.064	10.064	568.227	35.373	-2.075.576	-1.282.016	-793.560	57	-44	158.181
Totale (a+b)	544.059	10.064	568.227	27.570	—	—	—	-571	-5.672	1.143.677
Anno 2001 - Fondi pensione negoziali										
Portafoglio titoli (a)	985.496	—	—	49.306	2.358.822	1.697.049	661.773	-65.052	2.712	1.634.235
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	763.763	—	—	106.180	1.783.391	1.299.502	483.889	-65.052	2.712	1.291.492
di cui quotati	763.763	—	—	—	—	—	—	—	—	1.291.492
Azioni	214.488	—	—	-59.821	554.131	380.635	173.496	—	—	328.163
di cui quotate	214.488	—	—	—	—	—	—	—	—	326.712
Quote di fondi	7.245	—	—	2.947	21.300	16.912	4.388	—	—	14.580
di cui quotate	7.245	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	158.182	—	1.022.953	10.719	-2.358.822	-1.697.049	-661.773	—	—	530.081
Totale (a+b)	1.143.678	—	1.022.953	60.025	—	—	—	-65.052	2.712	2.164.316

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2002 - Fondi pensione negoziali										
Portafoglio titoli (a)	1.632.888	—	—	13.673	3.805.781	2.748.602	1.057.179	-175.365	—	2.528.375
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	1.291.596	—	—	194.121	2.933.778	2.288.750	645.028	-175.365	—	1.955.380
di cui quotati	1.291.596	—	—	—	—	—	—	—	—	1.955.232
Azioni	326.712	—	—	-172.905	840.509	442.525	397.984	—	—	551.791
di cui quotate	326.712	—	—	—	—	—	—	—	—	551.791
Quote di fondi	14.580	—	—	-7.543	31.494	17.327	14.167	—	—	21.204
di cui quotate	418	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	531.428	—	1.027.006	83.125	-3.805.781	-2.748.602	-1.057.179	—	—	584.380
Totale (a+b)	2.164.316	—	1.027.006	96.798	—	—	—	-175.365	—	3.112.755
Anno 2003 - Fondi pensione negoziali										
Portafoglio titoli (a)	2.553.987	—	—	-18.442	4.203.749	3.118.304	1.085.445	73.308	—	3.694.298
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	1.973.405	—	—	-85.351	3.265.923	2.445.915	820.008	73.308	—	2.781.370
di cui quotati	1.973.257	—	—	—	—	—	—	—	—	2.781.119
Azioni	559.378	—	—	67.518	902.334	653.756	248.578	—	—	875.474
di cui quotate	559.378	—	—	—	—	—	—	—	—	875.474
Quote di fondi	21.204	—	—	-609	35.492	18.633	16.859	—	—	37.454
di cui quotate	328	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	558.768	—	1.258.281	109.144	-4.203.749	-3.118.304	-1.085.445	—	—	840.748
Totale (a+b)	3.112.755	—	1.258.281	90.702	—	—	—	73.308	—	4.535.046
Anno 2004 - Fondi pensione negoziali										
Portafoglio titoli (a)	3.694.298	—	—	623.349	4.993.505	3.995.988	997.517	88.669	—	5.403.833
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	2.781.370	—	—	422.979	3.527.055	2.738.866	788.189	88.669	—	4.081.207
di cui quotati	2.781.119	—	—	—	—	—	—	—	—	4.081.207
Azioni	873.014	—	—	177.358	1.409.012	1.232.316	176.696	—	—	1.227.068
di cui quotate	873.014	—	—	—	—	—	—	—	—	1.227.068
Quote di fondi	39.914	—	—	23.012	57.438	24.806	32.632	—	—	95.558
di cui quotate	39.914	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	840.748	—	1.115.081	-508.628	-4.993.505	-3.995.988	-997.517	—	—	449.684
Totale (a+b)	4.535.046	—	1.115.081	114.721	—	—	—	88.669	—	5.853.517
Anno 2005 - Fondi pensione negoziali										
Portafoglio titoli (a)	5.403.834	—	—	1.056.460	5.307.471	4.892.185	415.286	346.081	—	7.221.661
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	4.081.207	—	—	417.986	4.046.826	3.665.815	381.011	346.081	—	5.226.285
di cui quotati	4.081.207	—	—	—	—	—	—	—	—	5.226.285
Azioni	1.227.068	—	—	460.975	1.133.713	1.188.655	-54.942	—	—	1.633.101
di cui quotate	1.227.068	—	—	—	—	—	—	—	—	1.633.101
Quote di fondi	95.559	—	—	177.499	126.932	37.715	89.217	—	—	362.275
di cui quotate	70.099	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	449.683	—	1.286.747	-938.687	-5.307.471	-4.892.185	-415.286	—	—	382.457
Totale (a+b)	5.853.517	—	1.286.747	117.773	—	—	—	346.081	—	7.604.118

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2006 - Fondi pensione negoziali										
Portafoglio titoli (a)	7.221.661	—	—	-306.485	9.219.431	7.533.449	1.685.982	120.479	—	8.721.637
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	5.226.285	—	—	-489.527	6.710.998	5.331.245	1.379.753	120.479	—	6.236.990
di cui quotati	5.226.285	—	—	—	—	—	—	—	—	6.236.990
Azioni	1.633.101	—	—	138.686	2.276.017	2.019.887	256.130	—	—	2.027.917
di cui quotate	1.633.101	—	—	—	—	—	—	—	—	2.027.914
Quote di fondi	362.275	—	—	44.356	232.416	182.317	50.099	—	—	456.730
di cui quotate	362.275	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	382.457	—	1.345.833	485.490	-9.219.431	-7.533.449	-1.685.982	—	—	527.798
Totale (a + b)	7.604.118	—	1.345.833	179.005	—	—	—	120.479	—	9.249.435
Anno 2007 - Fondi pensione negoziali										
Portafoglio titoli (a)	8.721.638	—	—	-113.863	14.032.073	11.811.885	2.220.188	-104.801	—	10.723.162
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	6.236.991	—	—	-24.787	9.275.285	7.493.663	1.781.622	-104.801	—	7.889.025
di cui quotati	6.236.991	—	—	—	—	—	—	—	—	7.889.025
Azioni	2.027.917	—	—	-95.564	4.457.339	4.043.579	413.760	—	—	2.346.113
di cui quotate	2.027.914	—	—	—	—	—	—	—	—	2.346.113
Quote di fondi	456.730	—	—	6.488	299.449	274.643	24.806	—	—	488.024
di cui quotate	456.730	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	527.797	—	2.175.788	381.822	-14.032.073	-11.811.885	-2.220.188	—	—	865.219
Totale (a + b)	9.249.435	—	2.175.788	267.959	—	—	—	-104.801	—	11.588.381
Anno 2008 - Fondi pensione negoziali										
Portafoglio titoli (a)	10.723.162	—	—	77.940	20.582.553	16.976.213	3.606.340	-1.369.377	—	13.038.065
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	7.889.025	—	—	1.550.416	15.333.050	13.133.919	2.199.131	-1.369.377	—	10.269.195
di cui quotati	7.889.025	—	—	—	—	—	—	—	—	10.268.300
Azioni	2.346.113	—	—	-1.231.668	4.536.857	3.494.759	1.042.098	—	—	2.156.543
di cui quotate	2.346.113	—	—	—	—	—	—	—	—	2.156.543
Quote di fondi	488.024	—	—	-240.808	712.646	347.535	365.111	—	—	612.327
di cui quotate	488.024	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	865.219	—	3.341.729	436.740	-20.582.553	-16.976.213	-3.606.340	—	—	1.037.348
Totale (a + b)	11.588.381	—	3.341.729	514.680	—	—	—	-1.369.377	—	14.075.413
Anno 2009 - Fondi pensione negoziali										
Portafoglio titoli (a)	13.038.065	—	—	-419.545	19.673.054	15.503.684	4.169.370	1.040.660	—	17.828.550
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	10.269.195	—	—	-1.192.211	15.117.629	11.761.118	3.356.511	1.040.660	—	13.474.155
di cui quotati	10.268.300	—	—	—	—	—	—	—	—	13.458.893
Azioni	2.156.543	—	—	621.037	3.863.007	3.195.004	668.003	—	—	3.445.583
di cui quotate	2.156.543	—	—	—	—	—	—	—	—	3.445.583
Quote di fondi	612.327	—	—	151.629	692.418	547.562	144.856	—	—	908.812
di cui quotate	612.327	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	1.037.348	—	3.292.626	717.578	-19.673.054	-15.503.684	-4.169.370	—	—	878.182
Totale (a + b)	14.075.413	—	3.292.626	298.033	—	—	—	1.040.660	—	18.706.732

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2010 - Fondi pensione negoziali										
Portafoglio titoli (a)	17.828.494	—	—	-277.691	28.657.566	25.127.215	3.530.351	216.314	-106.258	21.191.210
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	13.474.155	—	—	-773.788	21.397.415	18.636.479	2.760.936	216.314	-106.258	15.571.359
di cui quotati	13.458.893	—	—	—	—	—	—	—	—	15.551.121
Azioni	3.445.583	—	—	325.578	5.442.627	5.309.488	133.139	—	—	3.904.300
di cui quotate	3.445.583	—	—	—	—	—	—	—	—	3.904.300
Quote di fondi	908.756	—	—	170.519	1.817.524	1.181.248	636.276	—	—	1.715.551
di cui quotate	908.756	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	878.238	—	3.066.934	743.752	-28.657.566	-25.127.215	-3.530.351	—	—	1.158.573
Totale (a+b)	18.706.732	—	3.066.934	466.061	—	—	—	216.314	-106.258	22.349.783
Anno 2011 - Fondi pensione negoziali										
Portafoglio titoli (a)	21.191.210	—	—	-354.227	27.158.875	23.591.102	3.567.773	-463.629	-158.209	23.782.918
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	15.571.359	—	—	107.514	20.280.101	17.228.240	3.051.861	-463.629	-158.209	18.108.896
di cui quotati	15.551.121	—	—	—	—	—	—	—	—	18.072.395
Azioni	3.904.300	—	—	-432.733	5.751.651	5.451.188	300.463	—	—	3.772.030
di cui quotate	3.904.300	—	—	—	—	—	—	—	—	3.772.030
Quote di fondi	1.715.551	—	—	-29.008	1.127.123	911.674	215.449	—	—	1.901.992
di cui quotate	1.715.551	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	1.158.573	—	2.939.246	959.515	-27.158.875	-23.591.102	-3.567.773	—	—	1.489.561
Totale (a+b)	22.349.783	—	2.939.246	605.288	—	—	—	-463.629	-158.209	25.272.479
Anno 1998 - Fondi pensione aperti										
Portafoglio titoli (a)	—	—	—	—	5.642	—	5.642	—	105	5.747
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	—	3.221	—	3.221	—	-7	3.214
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.214
Azioni	—	—	—	—	2.421	—	2.421	—	112	2.533
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.533
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	—	—	14.019	-93	-5.642	—	-5.642	—	40	8.324
Totale (a+b)	—	—	14.019	-93	—	—	—	—	145	14.071
Anno 1999 - Fondi pensione aperti										
Portafoglio titoli (a)	5.747	—	—	3.580	229.309	139.803	89.506	9.992	6.158	114.983
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	3.214	—	—	634	145.585	90.083	55.502	-400	-422	58.528
di cui quotati	3.214	—	—	—	—	—	—	—	—	56.390
Azioni	2.533	—	—	2.831	78.959	49.617	29.342	10.078	6.186	50.970
di cui quotate	2.533	—	—	—	—	—	—	—	—	50.970
Quote di fondi	—	—	—	115	4.765	103	4.662	314	394	5.485
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.311
Attività diverse nette (b)	8.324	-668	156.649	-3.436	-229.309	-139.803	-89.506	4.206	1.470	77.039
Totale (a+b)	14.071	-668	156.649	144	—	—	—	14.198	7.628	192.022

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2000 - Fondi pensione aperti										
Portafoglio titoli (a)	114.983	50.401	—	21.737	705.080	445.145	259.935	17.250	-16.629	447.677
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	58.528	25	—	6.028	202.977	123.186	79.791	1.142	1.245	146.759
di cui quotati	56.390	—	—	—	—	—	—	—	—	144.564
Azioni	50.970	-25	—	5.512	366.960	282.419	84.541	18.101	-14.637	144.462
di cui quotate	50.970	—	—	—	—	—	—	—	—	144.462
Quote di fondi	5.485	50.401	—	10.197	135.143	39.540	95.603	-1.993	-3.237	156.456
di cui quotate	5.311	—	—	—	—	—	—	—	—	152.274
Attività diverse nette (b)	77.039	-72.253	309.520	-41	-705.080	-445.145	-259.935	-45	-66	54.219
Totale (a+b)	192.022	-21.852	309.520	21.696	—	—	—	17.205	-16.695	501.896
Anno 2001 - Fondi pensione aperti										
Portafoglio titoli (a)	446.622	—	—	45.750	1.207.228	833.305	373.923	-29.933	-17.307	819.055
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	146.612	—	—	57.248	364.492	247.265	117.227	-29.933	-17.307	273.847
di cui quotati	145.309	—	—	—	—	—	—	—	—	272.078
Azioni	144.024	—	—	-25.513	676.387	516.038	160.349	—	—	278.860
di cui quotate	144.024	—	—	—	—	—	—	—	—	278.860
Quote di fondi	155.986	—	—	14.015	166.349	70.002	96.347	—	—	266.348
di cui quotate	148.171	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	55.274	—	411.155	-35.582	-1.207.228	-833.305	-373.923	—	—	56.924
Totale (a+b)	501.896	—	411.155	10.168	—	—	—	-29.933	-17.307	875.979
Anno 2002 - Fondi pensione aperti										
Portafoglio titoli (a)	819.055	—	—	55.525	1.254.095	883.633	370.462	-175.767	—	1.069.275
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	273.847	—	—	203.234	399.750	325.763	73.987	-175.767	—	375.301
di cui quotati	272.078	—	—	—	—	—	—	—	—	373.194
Azioni	278.860	—	—	-123.502	548.170	407.403	140.767	—	—	296.125
di cui quotate	278.860	—	—	—	—	—	—	—	—	296.124
Quote di fondi	266.348	—	—	-24.207	306.175	150.467	155.708	—	—	397.849
di cui quotate	8.302	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	56.924	—	431.395	-27.964	-1.254.095	-883.633	-370.462	—	—	89.893
Totale (a+b)	875.979	—	431.395	27.561	—	—	—	-175.767	—	1.159.168
Anno 2003 - Fondi pensione aperti										
Portafoglio titoli (a)	1.069.447	—	—	9.912	1.302.376	914.328	388.048	79.224	—	1.546.631
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	375.277	—	—	-78.592	504.396	378.447	125.949	79.224	—	501.858
di cui quotati	373.170	—	—	—	—	—	—	—	—	501.596
Azioni	299.597	—	—	45.883	294.880	191.929	102.951	—	—	448.431
di cui quotate	296.124	—	—	—	—	—	—	—	—	448.376
Quote di fondi	394.573	—	—	42.621	503.100	343.952	159.148	—	—	596.342
di cui quotate	39.230	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	89.721	—	420.701	-6.139	-1.302.376	-914.328	-388.048	—	—	116.235
Totale (a+b)	1.159.168	—	420.701	3.773	—	—	—	79.224	—	1.662.866

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2004 - Fondi pensione aperti										
Portafoglio titoli (a)	1.548.018	—	—	129.131	1.377.248	1.101.311	275.937	73.529	—	2.026.615
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	519.076	—	—	-62.928	614.580	422.803	191.777	73.529	—	721.454
di cui quotati	518.814	—	—	—	—	—	—	—	—	720.771
Azioni	440.855	—	—	139.522	332.202	364.185	-31.983	—	—	548.394
di cui quotate	440.800	—	—	—	—	—	—	—	—	548.394
Quote di fondi	588.087	—	—	52.537	430.466	314.323	116.143	—	—	756.767
di cui quotate	585.663	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	114.848	—	425.956	-122.807	-1.377.248	-1.101.311	-275.937	—	—	142.060
Totale (a+b)	1.662.866	—	425.956	6.324	—	—	—	73.529	—	2.168.675
Anno 2005 - Fondi pensione aperti										
Portafoglio titoli (a)	2.028.215	—	—	-143.468	2.722.907	2.140.790	582.117	264.724	—	2.731.588
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	719.992	—	—	-235.897	1.571.067	1.251.906	319.161	264.724	—	1.067.980
di cui quotati	719.310	—	—	—	—	—	—	—	—	1.067.980
Azioni	549.886	—	—	84.624	589.227	431.500	157.727	—	—	792.237
di cui quotate	549.855	—	—	—	—	—	—	—	—	792.237
Quote di fondi	758.337	—	—	7.805	562.613	457.384	105.229	—	—	871.371
di cui quotate	657.407	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	140.460	—	454.952	140.043	-2.722.907	-2.140.790	-582.117	—	—	153.338
Totale (a+b)	2.168.675	—	454.952	-3.425	—	—	—	264.724	—	2.884.926
Anno 2006 - Fondi pensione aperti										
Portafoglio titoli (a)	2.731.588	—	—	-145.606	3.681.852	3.164.107	517.745	57.358	—	3.161.085
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	1.067.980	—	—	-104.973	2.023.901	1.666.713	357.188	57.358	—	1.377.553
di cui quotati	1.067.980	—	—	—	—	—	—	—	—	1.377.553
Azioni	792.237	—	—	-56.443	918.499	734.174	184.325	—	—	920.119
di cui quotate	792.237	—	—	—	—	—	—	—	—	920.119
Quote di fondi	871.371	—	—	15.810	739.452	763.220	-23.768	—	—	863.413
di cui quotate	871.371	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	153.338	—	482.103	168.308	-3.681.852	-3.164.107	-517.745	—	—	286.004
Totale (a+b)	2.884.926	—	482.103	22.702	—	—	—	57.358	—	3.447.089
Anno 2007 - Fondi pensione aperti										
Portafoglio titoli (a)	3.161.084	—	—	-682.199	6.337.437	4.883.659	1.453.778	-72.191	—	3.860.472
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	1.377.552	—	—	-591.963	2.709.381	1.583.916	1.125.465	-72.191	—	1.838.863
di cui quotati	1.377.552	—	—	—	—	—	—	—	—	1.838.863
Azioni	920.119	—	—	-71.802	3.065.084	2.851.902	213.182	—	—	1.061.499
di cui quotate	920.119	—	—	—	—	—	—	—	—	1.061.499
Quote di fondi	863.413	—	—	-18.434	562.972	447.841	115.131	—	—	960.110
di cui quotate	863.413	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	286.005	—	753.624	734.034	-6.337.437	-4.883.659	-1.453.778	—	—	319.885
Totale (a+b)	3.447.089	—	753.624	51.835	—	—	—	-72.191	—	4.180.357

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2008 - Fondi pensione aperti										
Portafoglio titoli (a)	3.860.472	—	—	81.438	6.171.874	5.118.632	1.053.242	-831.431	—	4.163.721
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	1.838.863	—	—	901.770	2.925.181	2.480.614	444.567	-831.431	—	2.353.769
di cui quotati	1.838.863	—	—	—	—	—	—	—	—	2.352.821
Azioni	1.061.499	—	—	-592.332	2.343.923	1.967.301	376.622	—	—	845.789
di cui quotate	1.061.499	—	—	—	—	—	—	—	—	845.785
Quote di fondi	960.110	—	—	-228.000	902.770	670.717	232.053	—	—	964.163
di cui quotate	960.110	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	319.885	—	1.051.479	79.043	-6.171.874	-5.118.632	-1.053.242	—	—	397.165
Totale (a+b)	4.180.357	—	1.051.479	160.481	—	—	—	-831.431	—	4.560.886
Anno 2009 - Fondi pensione aperti										
Portafoglio titoli (a)	4.163.715	—	—	-48.300	6.169.159	5.079.257	1.089.902	562.352	—	5.767.669
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	2.353.729	—	—	-545.438	3.249.688	2.717.671	532.017	562.352	—	2.902.660
di cui quotati	2.352.781	—	—	—	—	—	—	—	—	2.901.149
Azioni	845.789	—	—	277.871	2.226.104	1.848.619	377.485	—	—	1.501.145
di cui quotate	845.785	—	—	—	—	—	—	—	—	1.501.141
Quote di fondi	964.197	—	—	219.267	693.367	512.967	180.400	—	—	1.363.864
di cui quotate	964.197	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	397.171	—	1.020.853	70.531	-6.169.159	-5.079.257	-1.089.902	—	—	398.653
Totale (a+b)	4.560.886	—	1.020.853	22.231	—	—	—	562.352	—	6.166.322
Anno 2010 - Fondi pensione aperti										
Portafoglio titoli (a)	5.767.297	—	—	-117.433	7.977.065	6.899.430	1.077.635	221.621	-16	6.949.104
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	2.902.423	—	—	-360.762	3.838.424	3.047.000	791.424	221.621	-16	3.554.690
di cui quotati	2.900.912	—	—	—	—	—	—	—	—	3.539.442
Azioni	1.501.145	—	—	151.943	3.106.343	2.997.559	108.784	—	—	1.761.872
di cui quotate	1.501.141	—	—	—	—	—	—	—	—	1.761.869
Quote di fondi	1.363.729	—	—	91.386	1.032.298	854.871	177.427	—	—	1.632.542
di cui quotate	1.363.729	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	399.025	—	963.034	176.656	-7.977.065	-6.899.430	-1.077.635	—	—	461.080
Totale (a+b)	6.166.322	—	963.034	59.223	—	—	—	221.621	-16	7.410.184
Anno 2011 - Fondi pensione aperti										
Portafoglio titoli (a)	6.949.104	—	—	-37.685	9.179.486	7.969.469	1.210.017	-286.177	-18.487	7.816.772
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	3.554.690	—	—	231.001	5.014.508	4.390.743	623.765	-286.177	-18.487	4.104.792
di cui quotati	3.539.442	—	—	—	—	—	—	—	—	4.076.856
Azioni	1.761.872	—	—	-174.907	2.921.169	2.802.548	118.621	—	—	1.705.586
di cui quotate	1.761.869	—	—	—	—	—	—	—	—	1.705.531
Quote di fondi	1.632.542	—	—	-93.779	1.243.809	776.178	467.631	—	—	2.006.394
di cui quotate	1.632.542	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	461.080	—	1.008.030	156.849	-9.179.486	-7.969.469	-1.210.017	—	—	415.942
Totale (a+b)	7.410.184	—	1.008.030	119.164	—	—	—	-286.177	-18.487	8.232.714

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5-6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 1995 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	—	—	—	—	5.724	—	5.724	—	5	5.729
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	—	4.615	—	4.615	—	5	4.620
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.553
Azioni	—	—	—	—	1.109	—	1.109	—	—	1.109
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	—	1	20.658	136	-5.724	—	-5.724	7	-2	15.076
Totale (a+b)	—	1	20.658	136	—	—	—	7	3	20.805
Anno 1996 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	5.729	—	—	5.922	74.450	47.902	26.548	47	393	38.639
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	4.620	—	—	5.958	58.501	47.896	10.605	47	154	21.384
di cui quotati	2.553	—	—	—	—	—	—	—	—	19.318
Azioni	1.109	—	—	-36	15.949	6	15.943	—	239	17.255
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.717
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	15.076	-20	46.481	-4.512	-74.450	-47.902	-26.548	-2	—	30.475
Totale (a+b)	20.805	-20	46.481	1.410	—	—	—	45	393	69.114
Anno 1997 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	38.639	—	—	5.302	456.883	259.877	197.006	4.143	376	245.466
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	21.384	—	—	5.326	405.969	234.910	171.059	-323	181	197.627
di cui quotati	19.318	—	—	—	—	—	—	—	—	187.068
Azioni	17.255	—	—	-24	50.914	24.967	25.947	4.466	195	47.839
di cui quotate	3.717	—	—	—	—	—	—	—	—	33.135
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	30.475	-576	265.975	6.028	-456.883	-259.877	-197.006	-69	169	104.996
Totale (a+b)	69.114	-576	265.975	11.330	—	—	—	4.074	545	350.462
Anno 1998 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	245.466	—	—	1.829	436.512	347.444	89.068	8.247	-697	343.913
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	197.627	—	—	1.823	370.835	305.155	65.680	900	722	266.752
di cui quotati	187.068	—	—	—	—	—	—	—	—	200.205
Azioni	47.839	—	—	6	65.677	42.289	23.388	7.347	-1.419	77.161
di cui quotate	33.135	—	—	—	—	—	—	—	—	8.022
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	104.996	-1.970	25.823	8.284	-436.512	-347.444	-89.068	1.616	—	49.681
Totale (a+b)	350.462	-1.970	25.823	10.113	—	—	—	9.863	-697	393.594

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 1999 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	343.913	—	—	1.049	576.012	493.320	82.692	17.889	4.947	450.490
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	266.752	-1	—	2.016	399.326	408.241	-8.915	-378	-4.369	255.105
di cui quotati	200.205	—	—	—	—	—	—	—	—	186.306
Azioni	77.161	1	—	-967	176.686	85.079	91.607	18.267	9.316	195.385
di cui quotate	8.022	—	—	—	—	—	—	—	—	17.947
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	49.681	-984	160.102	131	-576.012	-493.320	-82.692	326	-61	126.503
Totale (a + b)	393.594	-984	160.102	1.180	—	—	—	18.215	4.886	576.993
Anno 2000 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	450.490	—	—	-9.751	372.948	269.807	103.141	-8.113	-14.968	520.799
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	255.105	—	—	384	197.386	194.572	2.814	-315	546	258.534
di cui quotati	186.306	—	—	—	—	—	—	—	—	196.491
Azioni	195.385	—	—	-10.135	175.562	75.235	100.327	-7.798	-15.514	262.265
di cui quotate	17.947	—	—	—	—	—	—	—	—	23.407
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	126.503	9.629	77.823	5.388	-372.948	-269.807	-103.141	—	—	116.202
Totale (a + b)	576.993	9.629	77.823	-4.363	—	—	—	-8.113	-14.968	637.001
Anno 2001 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	520.799	—	—	1.522	604.738	566.897	37.841	5.476	-25.284	540.354
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	258.534	—	—	1.394	532.305	514.944	17.361	-5.545	-4.001	267.743
di cui quotati	160.502	—	—	—	—	—	—	—	—	212.839
Azioni	262.265	—	—	128	72.433	51.953	20.480	11.021	-21.283	272.611
di cui quotate	23.407	—	—	—	—	—	—	—	—	18.373
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	116.202	—	126.000	1.163	-604.738	-566.897	-37.841	—	—	205.524
Totale (a + b)	637.001	—	126.000	2.685	—	—	—	5.476	-25.284	745.878
Anno 2002 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	540.354	—	—	902	453.466	402.527	50.939	19.478	-16.474	595.199
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	267.743	—	—	-1.153	280.875	308.933	-28.058	-319	1.659	239.872
di cui quotati	212.839	—	—	—	—	—	—	—	—	193.002
Azioni	272.611	—	—	2.055	172.591	93.594	78.997	19.797	-18.133	355.327
di cui quotate	18.373	—	—	—	—	—	—	—	—	12.866
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	205.524	—	11.817	-4.192	-453.466	-402.527	-50.939	—	—	162.210
Totale (a + b)	745.878	—	11.817	-3.290	—	—	—	19.478	-16.474	757.409

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2003 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	595.199	—	—	-1.172	717.619	617.768	99.851	19.735	-62.799	650.814
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	239.872	—	—	-1.087	571.560	566.034	5.526	-563	-629	243.119
di cui quotati	193.002	—	—	—	—	—	—	—	—	201.345
Azioni	355.327	—	—	-85	145.919	51.595	94.324	20.299	-62.170	407.695
di cui quotate	12.866	—	—	—	—	—	—	—	—	18.727
Quote di fondi	—	—	—	—	140	139	1	-1	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	162.210	—	298.371	-2.437	-717.619	-617.768	-99.851	—	—	358.293
Totale (a + b)	757.409	—	298.371	-3.609	—	—	—	19.735	-62.799	1.009.107
Anno 2004 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	660.313	—	—	2.985	220.159	194.415	25.744	20.108	-23.881	685.269
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	243.119	—	—	1.584	126.099	136.786	-10.687	-872	-5.293	227.851
di cui quotati	201.345	—	—	—	—	—	—	—	—	196.830
Azioni	407.695	—	—	10.900	93.985	57.629	36.356	20.980	-18.594	457.337
di cui quotate	18.727	—	—	—	—	—	—	—	—	31.543
Quote di fondi	—	—	—	—	75	—	75	—	6	81
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	81
Attività diverse nette (b)	348.794	—	-84.140	-25.006	-220.159	-194.415	-25.744	—	—	223.403
Totale (a + b)	1.009.107	—	-84.140	-22.021	—	—	—	20.108	-23.881	908.672
Anno 2005 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	762.360	—	—	-30.643	404.591	387.385	17.206	40.880	-16.335	773.468
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	208.410	—	—	17.781	229.313	243.035	-13.722	—	-50	212.419
di cui quotati	203.084	—	—	—	—	—	—	—	—	191.755
Azioni	457.337	—	—	49.119	168.146	144.350	23.796	39.852	-16.285	553.819
di cui quotate	31.543	—	—	—	—	—	—	—	—	20.136
Quote di fondi	19.521	—	—	-20.451	7.132	—	7.132	1.028	—	7.230
di cui quotate	81	—	—	—	—	—	—	—	—	98
Attività diverse nette (b)	146.312	—	6.426	-65.624	-404.591	-387.385	-17.206	—	—	147.000
Totale (a + b)	908.672	—	6.426	-96.267	—	—	—	40.880	-16.335	920.468
Anno 2006 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	912.134	—	—	-121.663	351.969	447.385	-95.416	82.811	31.486	809.352
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	212.419	—	—	-29.433	220.306	191.241	29.065	312	-960	211.403
di cui quotati	191.755	—	—	—	—	—	—	—	—	204.510
Azioni	553.819	—	—	45.181	120.492	254.855	-134.363	82.499	32.446	579.582
di cui quotate	20.136	—	—	—	—	—	—	—	—	12.002
Quote di fondi	7.230	—	—	1.255	11.171	1.289	9.882	—	—	18.367
di cui quotate	98	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	8.334	—	-58.027	-49.709	-351.969	-447.385	95.416	44	15	134.739
Totale (a + b)	920.468	—	-58.027	-171.372	—	—	—	82.855	31.501	944.091

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2007 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	1.044.197	—	—	-461.325	531.536	502.375	29.161	97.345	43.435	752.813
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	211.403	—	—	-219.170	421.058	235.714	185.344	5.034	-695	181.916
di cui quotati	204.510	—	—	—	—	—	—	—	—	181.321
Azioni	579.582	—	—	-7.310	106.317	264.516	-158.199	92.311	44.130	550.514
di cui quotate	12.002	—	—	—	—	—	—	—	—	6.260
Quote di fondi	18.367	—	—	—	4.161	2.145	2.016	—	—	20.383
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	-100.106	—	-183.972	224.064	-531.536	-502.375	-29.161	—	—	145.670
Totale (a + b)	944.091	—	-183.972	-237.261	—	—	—	97.345	43.435	898.483
Anno 2008 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	996.552	—	—	-161.575	221.110	339.278	-118.168	67.851	-68.934	715.726
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	181.916	—	—	1.045	81.102	175.592	-94.490	508	-1.563	87.416
di cui quotati	181.321	—	—	—	—	—	—	—	—	85.385
Azioni	550.514	—	—	80.163	125.512	158.984	-33.472	67.343	-65.883	598.665
di cui quotate	6.260	—	—	—	—	—	—	—	—	3.108
Quote di fondi	20.383	—	—	956	14.496	4.702	9.794	—	-1.488	29.645
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	-98.069	—	19.865	-112.792	-221.110	-339.278	118.168	3.832	-424	174.319
Totale (a + b)	898.483	—	19.865	-274.367	—	—	—	71.683	-69.358	890.045
Anno 2009 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	1.311.283	—	—	-587.200	513.498	225.983	287.515	9.702	-75.758	945.542
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	87.416	—	—	103	122.549	132.843	-10.294	52	2.064	79.341
di cui quotati	85.385	—	—	—	—	—	—	—	—	67.556
Azioni	598.665	—	—	8.253	389.924	93.139	296.785	9.650	-75.107	838.246
di cui quotate	3.108	—	—	—	—	—	—	—	—	1.143
Quote di fondi	29.645	—	—	1	1.025	1	1.024	—	-2.715	27.955
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	-421.238	—	448.407	-60.521	-513.498	-225.983	-287.515	—	—	274.690
Totale (a + b)	890.045	—	448.407	-647.721	—	—	—	9.702	-75.758	1.220.232
Anno 2010 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	1.782.645	—	—	-826.458	245.861	188.450	57.411	40.937	-11.440	1.043.095
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	79.341	—	—	-377	98.851	87.711	11.140	45	-257	89.892
di cui quotati	67.556	—	—	—	—	—	—	—	—	74.747
Azioni	838.246	—	—	2.448	129.362	97.615	31.747	40.866	-9.546	903.761
di cui quotate	1.143	—	—	—	—	—	—	—	—	1.050
Quote di fondi	27.955	—	—	8.574	17.648	3.124	14.524	26	-1.637	49.442
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	-562.413	—	122.663	-16.563	-245.861	-188.450	-57.411	—	—	323.379
Totale (a + b)	1.220.232	—	122.663	-843.021	—	—	—	40.937	-11.440	1.366.474

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2011 - Fondi chiusi										
Portafoglio titoli (a)	1.945.806	—	—	-838.788	963.316	302.827	660.489	10.345	-19.735	1.758.117
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	89.892	—	—	-25.415	100.816	82.098	18.718	-792	-5.635	76.768
di cui quotati	74.747	—	—	—	—	—	—	—	—	58.483
Azioni	903.761	—	—	89.336	794.261	197.233	597.028	8.671	-15.064	1.583.732
di cui quotate	1.050	—	—	—	—	—	—	—	—	2.204
Quote di fondi	49.442	—	—	2	68.239	23.496	44.743	2.466	964	97.617
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	-579.332	—	752.339	-30.409	-963.316	-302.827	-660.489	—	—	384.820
Totale (a + b)	1.366.474	—	752.339	-869.197	—	—	—	10.345	-19.735	2.142.937
Anno 1999 - Fondi immobiliari										
Portafoglio titoli (a)	—	—	—	106.311	—	—	—	230	-112	106.429
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	106.311	—	—	—	230	-112	106.429
di cui quotati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	106.429
Azioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	—	-115.182	709.327	8.383	—	—	—	—	3.569	606.097
Totale (a + b)	—	-115.182	709.327	114.694	—	—	—	230	3.457	712.526
Anno 2000 - Fondi immobiliari										
Portafoglio titoli (a)	106.429	—	—	5.258	1.814.221	996.850	817.371	-412	-4.864	923.782
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	106.429	—	—	-84.187	1.749.291	846.872	902.419	-412	-4.864	919.385
di cui quotati	106.429	—	—	—	—	—	—	—	—	919.385
Azioni	—	—	—	89.445	64.930	149.978	-85.048	—	—	4.397
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	606.097	-21.697	813.000	47.290	-1.814.221	-996.850	-817.371	—	11.275	638.594
Totale (a + b)	712.526	-21.697	813.000	52.548	—	—	—	-412	6.411	1.562.376
Anno 2001 - Fondi immobiliari										
Portafoglio titoli (a)	923.782	—	—	-202.053	1.603.730	1.604.172	-442	-5.406	6.537	722.418
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	919.385	—	—	-202.053	1.580.525	1.604.172	-23.647	-5.406	-2.467	685.812
di cui quotati	919.385	—	—	—	—	—	—	—	—	685.812
Azioni	4.397	—	—	—	23.205	—	23.205	—	9.004	36.606
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Attività diverse nette (b)	638.594	—	909.478	258.480	-1.603.730	-1.604.172	442	12.227	144.496	1.963.717
Totale (a + b)	1.562.376	—	909.478	56.427	—	—	—	6.821	151.033	2.686.135

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2002 - Fondi immobiliari										
Portafoglio titoli (a)	722.418	—	—	13.928	2.219.550	2.331.087	-111.537	-2.914	4.598	626.493
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	685.812	—	—	-32.118	2.130.813	2.320.087	-189.274	-3.038	371	461.753
di cui quotati	685.812	—	—	—	—	—	—	—	—	443.143
Azioni	36.606	—	—	46.046	65.737	—	65.737	—	4.010	152.399
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	—	—	—	—	23.000	11.000	12.000	124	217	12.341
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	12.341
Attività diverse nette (b)	1.963.717	—	455.973	61.097	-2.219.550	-2.331.087	111.537	5.758	166.769	2.764.851
Totale (a+b)	2.686.135	—	455.973	75.025	—	—	—	2.844	171.367	3.391.344
Anno 2003 - Fondi immobiliari										
Portafoglio titoli (a)	626.493	—	—	67.742	906.160	1.026.644	-120.484	-3.089	-3.654	567.008
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	461.753	—	—	-423	892.655	1.004.294	-111.639	-3.206	-1.243	345.242
di cui quotati	443.143	—	—	—	—	—	—	—	—	327.232
Azioni	152.399	—	—	68.165	3.505	—	3.505	—	-2.413	221.656
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	12.341	—	—	—	10.000	22.350	-12.350	117	2	110
di cui quotate	12.341	—	—	—	—	—	—	—	—	110
Attività diverse nette (b)	2.764.851	—	246.148	-27.581	-906.160	-1.026.644	120.484	61.223	144.100	3.309.225
Totale (a+b)	3.391.344	—	246.148	40.161	—	—	—	58.134	140.446	3.876.233
Anno 2004 - Fondi immobiliari										
Portafoglio titoli (a)	567.008	—	—	-77.376	1.333.487	1.031.229	302.258	-345	26.293	817.838
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	345.242	—	—	-12.348	1.172.417	1.003.229	169.188	-2.460	-861	498.761
di cui quotati	327.232	—	—	—	—	—	—	—	—	457.297
Azioni	221.656	—	—	-72.031	4.882	—	4.882	2.062	22.844	179.413
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	110	—	—	7.003	156.188	28.000	128.188	53	4.310	139.664
di cui quotate	110	—	—	—	—	—	—	—	—	110.475
Attività diverse nette (b)	3.309.225	—	2.922.347	212.470	-1.333.487	-1.031.229	-302.258	74.081	537.891	6.753.756
Totale (a+b)	3.876.233	—	2.922.347	135.094	—	—	—	73.736	564.184	7.571.594
Anno 2005 - Fondi immobiliari										
Portafoglio titoli (a)	700.215	—	—	363.284	1.318.922	1.424.073	-105.151	896	15.551	974.795
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	498.761	—	—	102.175	1.270.348	1.295.092	-24.744	588	-1.518	575.262
di cui quotati	457.297	—	—	—	—	—	—	—	—	527.354
Azioni	61.790	—	—	260.965	—	—	—	308	14.958	338.021
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	139.664	—	—	144	48.574	128.981	-80.407	—	2.111	61.512
di cui quotate	110.475	—	—	—	—	—	—	—	—	52
Attività diverse nette (b)	6.871.379	—	791.357	53.376	-1.318.922	-1.424.073	105.151	25.305	873.327	8.719.895
Totale (a+b)	7.571.594	—	791.357	416.660	—	—	—	26.201	888.878	9.694.690

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2006 - Fondi immobiliari										
Portafoglio titoli (a)	962.543	—	—	183.971	1.423.641	1.347.796	75.845	3.904	49.685	1.275.948
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	575.262	—	—	157.276	1.154.368	1.273.755	-119.387	-1.615	-844	610.692
di cui quotati	527.354	—	—	—	—	—	—	—	—	408.249
Azioni	325.769	—	—	29.360	152.790	3.985	148.805	-361	48.069	551.642
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	61.512	—	—	-2.665	116.483	70.056	46.427	5.880	2.460	113.614
di cui quotate	52	—	—	—	—	—	—	—	—	50.292
Attività diverse nette (b)	8.732.147	—	685.395	194.975	-1.423.641	-1.347.796	-75.845	131.610	581.088	10.249.370
Totale (a + b)	9.694.690	—	685.395	378.946	—	—	—	135.514	630.773	11.525.318
Anno 2007 - Fondi immobiliari										
Portafoglio titoli (a)	1.129.298	—	—	8.510	1.218.273	1.299.673	-81.400	3.441	3.757	1.063.606
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	464.042	—	—	11.754	1.044.407	1.132.081	-87.674	-696	-11.378	376.048
di cui quotati	408.249	—	—	—	—	—	—	—	—	320.255
Azioni	551.642	—	—	-39.459	85.865	50.294	35.571	4.137	14.908	566.799
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	113.614	—	—	36.215	88.001	117.298	-29.297	—	227	120.759
di cui quotate	50.292	—	—	—	—	—	—	—	—	4.924
Attività diverse nette (b)	10.396.020	—	-6.655	309.904	-1.218.273	-1.299.673	81.400	241.382	712.694	11.734.745
Totale (a + b)	11.525.318	—	-6.655	318.414	—	—	—	244.823	716.451	12.798.351
Anno 2008 - Fondi immobiliari										
Portafoglio titoli (a)	1.073.330	—	—	22.280	489.514	511.255	-21.741	1.043	-110.788	964.124
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	376.048	—	—	-61.964	368.727	398.325	-29.598	-309	-52	284.125
di cui quotati	320.255	—	—	—	—	—	—	—	—	181.257
Azioni	566.799	—	—	56.003	10.823	64.943	-54.120	4.281	-107.073	465.890
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	120.759	—	—	37.965	109.964	47.987	61.977	-2.929	-3.663	214.109
di cui quotate	4.924	—	—	—	—	—	—	—	—	29.300
Attività diverse nette (b)	11.725.021	—	-718.193	354.597	-489.514	-511.255	21.741	147.242	-471.602	11.068.530
Totale (a + b)	12.798.351	—	-718.193	376.877	—	—	—	148.285	-582.390	12.032.654
Anno 2009 - Fondi immobiliari										
Portafoglio titoli (a)	1.430.014	—	—	-487.828	457.116	400.430	56.686	-1.296	-52.615	944.961
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	284.125	—	—	408	299.550	312.185	-12.635	444	1.067	273.409
di cui quotati	181.257	—	—	—	—	—	—	—	—	176.659
Azioni	465.890	—	—	-9.170	16.712	2.586	14.126	586	-40.196	431.236
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	214.109	—	—	-13.176	140.854	85.659	55.195	-2.326	-13.486	240.316
di cui quotate	29.300	—	—	—	—	—	—	—	—	35.581
Attività diverse nette (b)	10.602.640	—	-491.145	380.994	-457.116	-400.430	-56.686	-22.106	-480.568	10.399.019
Totale (a + b)	12.032.654	—	-491.145	-106.834	—	—	—	-23.402	-533.183	11.343.980

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

Bozza

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2010 - Fondi immobiliari										
Portafoglio titoli (a)	1.376.197	—	—	-434.853	668.883	724.946	-56.063	-7	2.011	887.285
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	273.409	—	—	-1.896	648.282	557.549	90.733	-785	-1.351	360.110
di cui quotati	176.659	—	—	—	—	—	—	—	—	266.519
Azioni	431.236	—	—	-1.818	6.296	82.387	-76.091	581	5.708	359.616
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	240.316	—	—	97	14.305	85.010	-70.705	197	-2.346	167.559
di cui quotate	35.581	—	—	—	—	—	—	—	—	35.550
Attività diverse nette (b)	9.967.783	—	-320.753	365.426	-668.883	-724.946	56.063	49.771	40.400	10.589.926
Totale (a+b)	11.343.980	—	-320.753	-69.427	—	—	—	49.764	42.411	11.477.211
Anno 2011 - Fondi immobiliari										
Portafoglio titoli (a)	1.084.933	—	—	-259.010	735.131	824.702	-89.571	1.647	-60.345	677.654
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	360.110	—	—	-47.815	611.114	727.108	-115.994	1.410	-8.115	189.596
di cui quotati	266.519	—	—	—	—	—	—	—	—	121.981
Azioni	278.632	—	—	42.810	20.299	31.717	-11.418	—	-45.406	264.618
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	167.559	—	—	24.627	103.718	65.877	37.841	237	-6.824	223.440
di cui quotate	35.550	—	—	—	—	—	—	—	—	29.356
Attività diverse nette (b)	10.392.278	—	-276.255	360.210	-735.131	-824.702	89.571	74.908	-553.440	10.365.904
Totale (a+b)	11.477.211	—	-276.255	101.200	—	—	—	76.555	-613.785	11.008.113
Anno 1995 - Totale fondi										
Portafoglio titoli (a)	53.871.999	—	—	831.497	318.618.820	319.073.734	-454.914	820.757	785.359	55.854.698
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	34.690.617	—	—	500.776	290.956.256	289.253.296	1.702.960	722.599	731.928	38.348.880
di cui quotati	22.239.111	—	—	—	—	—	—	—	—	23.645.271
Azioni	19.181.382	-969	—	330.765	27.661.815	29.820.438	-2.158.623	98.158	53.431	17.504.144
di cui quotate	18.257.980	—	—	—	—	—	—	—	—	16.584.786
Quote di fondi	—	969	—	-44	749	—	749	—	—	1.674
di cui quotate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	952
Attività diverse nette (b)	8.248.151	-721.134	-3.755.976	2.346.183	-318.618.820	-319.073.734	454.914	-24.263	1.122	5.392.347
Totale (a+b)	62.120.150	-721.134	-4.912.626	3.177.680	—	—	—	796.494	786.481	61.247.045
Anno 1996 - Totale fondi										
Portafoglio titoli (a)	55.854.698	—	—	1.434.786	340.115.051	315.911.058	24.203.993	2.039.433	2.420.542	85.953.452
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	38.348.880	—	—	1.560.384	314.957.257	288.930.509	26.026.748	1.247.575	1.105.015	68.288.602
di cui quotati	23.645.271	—	—	—	—	—	—	—	—	45.569.445
Azioni	17.504.144	—	—	-125.661	25.156.455	26.980.034	-1.823.579	791.858	1.315.527	17.662.289
di cui quotate	16.584.786	—	—	—	—	—	—	—	—	16.480.586
Quote di fondi	1.674	—	—	63	1.339	515	824	—	—	2.561
di cui quotate	952	—	—	—	—	—	—	—	—	1.293
Attività diverse nette (b)	5.392.347	-2.310.868	27.802.887	3.278.725	-340.115.051	-315.911.058	-24.203.993	-11.166	18.595	8.017.377
Totale (a+b)	61.247.045	-2.310.868	25.853.737	4.713.511	—	—	—	2.028.267	2.439.137	93.970.829

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 1997 - Totale fondi										
Portafoglio titoli (a)	85.953.452	—	—	1.303.069	562.314.809	501.765.585	60.549.224	3.132.683	6.213.954	157.152.382
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	68.288.602	—	—	714.601	507.099.782	458.474.269	48.625.513	805.559	1.372.302	119.806.577
di cui quotati	45.569.445	—	—	—	—	—	—	—	—	75.181.059
Azioni	17.662.289	—	—	588.129	55.210.959	43.287.208	11.923.751	2.327.124	4.841.652	37.342.945
di cui quotate	16.480.586	—	—	—	—	—	—	—	—	33.052.038
Quote di fondi	2.561	—	—	339	4.068	4.108	-40	—	—	2.860
di cui quotate	1.293	—	—	—	—	—	—	—	—	2.685
Attività diverse nette (b)	8.017.378	-197.584	68.906.094	4.134.870	-562.314.809	-501.765.585	-60.549.224	-93.178	29.784	17.064.554
Totale (a + b)	93.970.830	-197.584	65.722.508	5.437.939	—	—	—	3.039.505	6.243.738	174.216.936
Anno 1998 - Totale fondi										
Portafoglio titoli (a)	157.152.382	—	—	-1.020.226	652.293.496	512.369.585	139.923.911	5.200.506	11.085.334	312.341.907
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	119.806.577	—	—	-159.724	526.377.966	413.894.887	112.483.079	1.930.842	2.387.580	236.448.354
di cui quotati	75.181.059	—	—	—	—	—	—	—	—	173.110.817
Azioni	37.342.945	—	—	-859.352	125.915.145	98.473.751	27.441.394	3.269.664	8.697.754	75.892.405
di cui quotate	33.052.038	—	—	—	—	—	—	—	—	70.627.997
Quote di fondi	2.860	—	—	-1.150	385	947	-562	—	—	1.148
di cui quotate	2.685	—	—	—	—	—	—	—	—	1.148
Attività diverse nette (b)	17.064.567	-1.773.439	147.322.444	7.280.167	-652.293.496	-512.369.585	-139.923.911	-258.124	53.062	24.959.084
Totale (a + b)	174.216.949	-1.773.439	142.516.762	6.259.941	—	—	—	4.942.382	11.138.396	337.300.991
Anno 1999 - Totale fondi										
Portafoglio titoli (a)	312.341.907	-29.149	—	18.590.763	841.271.450	786.069.772	55.201.678	4.253.038	25.625.114	415.983.351
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	236.448.354	249.270	—	9.071.181	621.552.009	599.165.889	22.386.120	-4.698.517	-6.832.788	256.623.620
di cui quotati	173.110.817	—	—	—	—	—	—	—	—	187.545.733
Azioni	75.892.405	-278.139	—	9.519.005	219.714.676	186.902.415	32.812.261	8.951.206	32.457.508	159.354.246
di cui quotate	70.627.997	—	—	—	—	—	—	—	—	150.650.209
Quote di fondi	1.148	-280	—	577	4.765	1.468	3.297	349	394	5.485
di cui quotate	1.148	—	—	—	—	—	—	—	—	5.311
Attività diverse nette (b)	24.959.084	-6.124.063	69.517.407	902.789	-841.271.450	-786.069.772	-55.201.678	-477.015	257.638	28.101.486
Totale (a + b)	337.300.991	-6.153.212	63.784.731	19.493.552	—	—	—	3.776.023	25.882.752	444.084.837
Anno 2000 - Totale fondi *)										
Portafoglio titoli (a)	415.983.351	878.094	—	4.448.574	918.562.006	922.578.565	-4.016.559	-7.970.607	-14.820.671	394.502.182
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	256.623.620	1.251.028	—	-1.453.748	448.593.717	485.865.370	-37.271.653	235.570	2.095.484	221.480.301
di cui quotati	187.545.733	—	—	—	—	—	—	—	—	174.272.435
Azioni	159.354.246	-1.251.287	—	5.802.150	465.073.301	435.026.000	30.047.301	-8.139.790	-16.662.098	169.150.522
di cui quotate	150.650.209	—	—	—	—	—	—	—	—	164.687.312
Quote di fondi	5.485	878.353	—	100.172	4.894.988	1.687.195	3.207.793	-66.387	-254.057	3.871.359
di cui quotate	5.311	—	—	—	—	—	—	—	—	3.518.779
Attività diverse nette (b)	28.101.486	-3.153.304	-1.506.819	8.422.740	-918.562.006	-922.578.565	4.016.559	-436.220	-62.188	32.388.292
Totale (a + b)	444.084.837	-2.275.210	-4.500.781	12.871.314	—	—	—	-8.406.827	-14.882.859	426.890.474

*) Esclusi i fondi di fondi collegati.

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2001 - Totale fondi *)										
Portafoglio titoli (a)	394.501.211	—	—	4.855.102	1.965.952.701	1.975.131.205	-9.178.504	-24.692.230	-8.566.695	356.918.884
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	222.228.522	—	—	4.093.088	1.657.387.674	1.655.749.700	1.637.974	1.302.885	-53.726	229.208.743
di cui quotati	187.368.468	—	—	—	—	—	—	—	—	226.628.788
Azioni	168.360.358	—	—	267.733	298.670.854	311.940.951	-13.270.097	-25.718.956	-8.444.483	121.194.555
di cui quotate	167.192.461	—	—	—	—	—	—	—	—	120.819.919
Quote di fondi	3.912.331	—	—	494.281	9.894.173	7.440.554	2.453.619	-276.159	-68.486	6.515.586
di cui quotate	3.569.180	—	—	—	—	—	—	—	—	5.383.540
Attività diverse nette (b)	32.389.264	—	-10.650.470	5.245.295	-1.965.952.701	-1.975.131.205	9.178.504	12.227	144.496	36.319.316
Totale (a+b)	426.890.475	—	-10.650.470	10.100.397	—	—	—	-24.680.003	-8.422.199	393.238.200
Anno 2002 - Totale fondi *)										
Portafoglio titoli (a)	356.147.480	—	—	35.768.587	2.085.122.135	2.126.185.241	-41.063.106	-21.180.423	-19.205.478	310.467.060
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	228.672.010	—	—	36.274.780	1.905.410.683	1.944.842.280	-39.431.597	-1.461.110	1.073.278	225.127.361
di cui quotati	217.734.946	—	—	—	—	—	—	—	—	221.081.236
Azioni	120.959.884	—	—	-472.841	170.382.142	173.529.430	-3.147.288	-19.314.292	-19.471.437	78.554.026
di cui quotate	115.868.398	—	—	—	—	—	—	—	—	77.984.860
Quote di fondi	6.515.586	—	—	-33.352	9.329.310	7.813.531	1.515.779	-405.021	-807.319	6.785.673
di cui quotate	5.390.247	—	—	—	—	—	—	—	—	4.338.538
Attività diverse nette (b)	37.090.720	—	-6.727.993	-23.705.954	-2.085.122.135	-2.126.185.241	41.063.106	5.758	166.769	47.892.406
Totale (a+b)	393.238.200	—	-6.727.993	12.062.633	—	—	—	-21.174.665	-19.038.709	358.359.466
Anno 2003 - Totale fondi *)										
Portafoglio titoli (a)	324.087.059	—	—	-40.838.552	1.463.159.084	1.416.754.236	46.404.848	1.882.352	3.645.448	335.181.155
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	235.510.889	—	—	-31.682.940	1.331.965.532	1.290.944.313	41.021.219	-829.350	-2.381.438	241.638.380
di cui quotati	221.076.890	—	—	—	—	—	—	—	—	238.547.749
Azioni	81.699.241	—	—	-9.626.589	120.894.756	118.213.655	2.681.101	2.695.699	5.905.821	83.355.273
di cui quotate	77.992.439	—	—	—	—	—	—	—	—	82.639.390
Quote di fondi	6.876.929	—	—	470.977	10.298.796	7.596.268	2.702.528	16.003	121.065	10.187.502
di cui quotate	4.456.428	—	—	—	—	—	—	—	—	4.672.234
Attività diverse nette (b)	34.272.407	—	9.201.240	48.180.512	-1.463.159.084	-1.416.754.236	-46.404.848	61.223	144.100	45.454.634
Totale (a+b)	358.359.466	—	9.201.240	7.341.960	—	—	—	1.943.575	3.789.548	380.635.789
Anno 2004 - Totale fondi *)										
Portafoglio titoli (a)	339.546.824	—	—	-8.315.295	1.257.503.667	1.261.337.677	-3.834.010	2.137.864	3.211.354	332.746.737
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	243.283.386	—	—	-2.681.760	1.120.396.603	1.126.478.511	-6.081.908	-32.413	-544.446	233.942.859
di cui quotati	240.164.478	—	—	—	—	—	—	—	—	230.901.602
Azioni	83.175.284	—	—	-2.857.160	122.173.792	126.387.895	-4.214.103	2.082.660	3.545.784	81.732.465
di cui quotate	82.459.073	—	—	—	—	—	—	—	—	81.016.203
Quote di fondi	13.078.655	—	—	-2.766.876	14.933.272	8.471.271	6.462.001	87.617	210.016	17.071.413
di cui quotate	8.172.816	—	—	—	—	—	—	—	—	6.128.090
Attività diverse nette (b)	41.088.965	—	-18.178.237	13.869.479	-1.257.503.667	-1.261.337.677	3.834.010	74.081	537.891	41.235.688
Totale (a+b)	380.635.789	—	-18.178.237	5.554.184	—	—	—	2.211.945	3.749.245	373.982.425

*) Esclusi i fondi di fondi collegati.

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2005 - Totale fondi *)										
Portafoglio titoli (a)	332.697.275	—	—	-2.214.598	481.741.657	488.172.221	-6.430.564	8.201.421	13.814.058	346.067.592
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	233.911.889	—	—	-3.199.097	337.203.513	337.486.713	-283.200	1.044.337	28.421	231.502.350
di cui quotati	230.902.936	—	—	—	—	—	—	—	—	228.412.645
Azioni	81.614.626	—	—	-220.234	126.282.227	135.557.104	-9.274.877	6.454.366	11.030.321	89.604.202
di cui quotate	81.017.208	—	—	—	—	—	—	—	—	88.597.303
Quote di fondi	17.093.668	—	—	1.281.825	18.255.917	15.128.404	3.127.513	702.718	2.755.316	24.961.040
di cui quotate	6.667.036	—	—	—	—	—	—	—	—	8.229.005
Attività diverse nette (b)	41.285.150	—	-13.826.816	3.214.077	-481.741.657	-488.172.221	6.430.564	25.305	873.327	38.078.699
Totale (a + b)	373.982.425	—	-13.826.816	999.479	—	—	—	8.226.726	14.687.385	384.146.291
Anno 2006 - Totale fondi *)										
Portafoglio titoli (a)	346.194.290	—	—	-13.710.575	426.810.226	444.814.870	-18.004.644	1.470.582	4.386.017	320.335.670
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	231.502.349	—	—	-11.150.879	268.487.438	285.074.498	-16.587.060	-1.459.492	-2.642.514	199.662.404
di cui quotati	228.412.646	—	—	—	—	—	—	—	—	197.334.676
Azioni	89.592.232	—	—	-3.906.821	125.454.151	136.267.463	-10.813.312	3.035.652	5.840.695	83.748.446
di cui quotate	88.597.304	—	—	—	—	—	—	—	—	82.419.551
Quote di fondi	24.961.043	—	—	1.485.927	32.868.657	23.473.065	9.395.592	-105.578	1.187.836	36.924.820
di cui quotate	9.462.654	—	—	—	—	—	—	—	—	14.718.163
Attività diverse nette (b)	37.952.001	—	-40.171.140	19.178.756	-426.810.226	-444.814.870	18.004.644	131.654	581.103	35.815.684
Totale (a + b)	384.146.291	—	-40.171.140	5.468.181	—	—	—	1.602.236	4.967.120	356.151.354
Anno 2007 - Totale fondi *)										
Portafoglio titoli (a)	319.523.915	—	—	-7.068.668	411.335.076	436.197.808	-24.862.732	811.806	-2.362.419	286.041.902
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	199.258.157	—	—	-2.680.888	257.117.317	271.673.286	-14.555.969	-680.611	-1.695.868	179.644.821
di cui quotati	197.077.078	—	—	—	—	—	—	—	—	177.731.209
Azioni	83.748.447	—	—	-4.672.491	112.214.526	130.637.981	-18.423.455	1.329.426	-1.235.587	60.746.340
di cui quotate	82.419.552	—	—	—	—	—	—	—	—	59.393.197
Quote di fondi	36.924.820	—	—	-122.798	42.003.233	33.886.541	8.116.692	162.991	569.036	45.650.741
di cui quotate	16.038.306	—	—	—	—	—	—	—	—	17.688.788
Attività diverse nette (b)	36.627.439	—	-43.131.383	13.914.676	-411.335.076	-436.197.808	24.862.732	241.382	712.694	33.462.385
Totale (a + b)	356.151.354	—	-43.131.383	6.846.008	—	—	—	1.053.188	-1.649.725	319.504.287
Anno 2008 - Totale fondi *)										
Portafoglio titoli (a)	280.718.218	—	—	-37.028.709	331.357.108	350.110.599	-18.753.491	-13.846.387	-16.121.661	194.967.970
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	175.751.160	—	—	-25.537.786	226.964.101	228.970.534	-2.006.433	-2.211.241	-1.191.768	144.803.932
di cui quotati	173.831.716	—	—	—	—	—	—	—	—	142.788.012
Azioni	60.746.340	—	—	-9.852.666	67.885.208	74.013.772	-6.128.564	-9.245.939	-10.720.759	24.798.412
di cui quotate	59.393.197	—	—	—	—	—	—	—	—	23.684.705
Quote di fondi	45.650.876	—	—	-3.068.415	36.507.799	47.126.293	-10.618.494	-2.389.207	-4.209.134	25.365.626
di cui quotate	19.192.204	—	—	—	—	—	—	—	—	8.848.904
Attività diverse nette (b)	38.786.069	—	-65.510.772	42.509.317	-331.357.108	-350.110.599	18.753.491	151.074	-472.026	34.470.616
Totale (a + b)	319.504.287	—	-65.510.772	5.480.608	—	—	—	-13.695.313	-16.593.687	229.438.586

*) Esclusi i fondi di fondi collegati.

DETTAGLIO DELLA VARIAZIONE ANNUALE
ANALYSIS OF ANNUAL CHANGES

DEL PATRIMONIO AGGREGATO
IN ASSETS UNDER MANAGEMENT

(migliaia di euro)

Descrizione	Patrimonio a inizio anno	Movimenti vari	Saldo raccolta netta e proventi distribuiti	Saldo proventi e oneri diversi	Negoziazione			Utili e perdite		Patrimonio a fine anno (1+2+3+4+7+8+9)
					Costi per acquisti	Ricavi per vendite e rimborsi	Saldo (5 - 6)	su vendite e rimborsi	da valutazione	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Anno 2009 - Totale fondi *)										
Portafoglio titoli (a)	191.255.119	—	—	-4.430.679	242.008.524	238.997.156	3.011.368	5.401.189	7.631.886	202.868.883
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	142.024.103	—	—	-935.802	179.770.142	175.630.664	4.139.478	2.573.278	1.620.801	149.421.858
di cui quotati	140.008.182	—	—	—	—	—	—	—	—	147.744.877
Azioni	24.798.412	—	—	244.746	40.769.593	38.742.600	2.026.993	2.142.418	4.516.948	33.729.517
di cui quotate	23.684.705	—	—	—	—	—	—	—	—	32.399.747
Quote di fondi	25.365.660	—	—	-4.672.679	21.468.789	24.623.892	-3.155.103	685.493	1.494.137	19.717.508
di cui quotate	10.425.428	—	—	—	—	—	—	—	—	9.043.298
Attività diverse nette (b)	38.183.467	—	-5.813.329	4.028.151	-242.008.524	-238.997.156	-3.011.368	-22.106	-480.568	33.945.694
Totale (a+b)	229.438.586	—	-5.813.329	-402.528	—	—	—	5.379.083	7.151.318	236.814.577
Anno 2010 - Totale fondi *)										
Portafoglio titoli (a)	199.069.160	—	—	1.401.147	265.823.744	275.972.342	-10.148.598	1.741.344	2.236.693	194.299.746
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	146.027.069	—	—	1.742.670	194.623.839	203.855.779	-9.231.940	439.266	-1.227.973	137.749.092
di cui quotati	144.350.088	—	—	—	—	—	—	—	—	136.364.157
Azioni	33.729.517	—	—	-110.162	49.416.865	51.590.093	-2.173.228	832.173	2.282.478	34.560.778
di cui quotate	32.399.747	—	—	—	—	—	—	—	—	33.230.855
Quote di fondi	19.332.966	—	—	-251.753	21.783.040	20.526.470	1.256.570	469.905	1.182.188	21.989.876
di cui quotate	11.279.030	—	—	—	—	—	—	—	—	11.734.476
Attività diverse nette (b)	37.745.417	—	-20.938.382	-1.285.869	-265.823.744	-275.972.342	10.148.598	49.771	40.400	27.028.274
Totale (a+b)	236.814.577	—	-20.938.382	115.278	—	—	—	1.791.115	2.277.093	221.328.020
Anno 2011 - Totale fondi *)										
Portafoglio titoli (a)	193.958.778	—	—	-1.963.307	243.095.821	266.243.392	-23.147.571	-3.938.368	-3.762.774	161.146.758
di cui:										
Titoli di Stato e obbligazioni	137.420.695	—	—	1.942.872	174.282.094	195.152.080	-20.869.986	-1.601.708	-1.685.097	115.206.776
di cui quotati	136.035.760	—	—	—	—	—	—	—	—	113.831.263
Azioni	34.479.794	—	—	-2.749.555	50.666.336	51.628.325	-961.989	-1.839.459	-1.811.392	27.117.399
di cui quotate	33.230.855	—	—	—	—	—	—	—	—	25.207.501
Quote di fondi	21.989.876	—	—	-1.088.211	18.147.391	19.462.987	-1.315.596	-497.201	-266.285	18.822.583
di cui quotate	15.082.569	—	—	—	—	—	—	—	—	9.609.638
Attività diverse nette (b)	27.369.242	—	-28.205.077	3.477.284	-243.095.821	-266.243.392	23.147.571	74.908	-553.440	26.491.831
Totale (a+b)	221.328.020	—	-28.205.077	1.513.977	—	—	—	-3.863.460	-4.316.214	187.603.144

*) Esclusi i fondi di fondi collegati.

RISULTATO NETTO
AGGREGATE NETAGGREGATO
PROFIT (LOSS)

(migliaia di euro)

Descrizione	1984		1985		1986		1987	
	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	504	1,8	34.303	2,5	157.011	4,0	-45.854	2,1
Azioni	425	1,5	118.656	8,5	829.046	20,9	71.304	-3,3
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	929	3,3	152.959	11,0	986.057	24,9	25.450	-1,2
Utili e perdite da valutazione di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	6.279	22,5	80.339	5,8	135.816	3,4	-439.500	20,1
Azioni	9.721	34,9	733.528	52,8	1.245.460	31,4	-3.575.611	n.c.
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	16.000	57,4	813.867	58,6	1.381.276	34,8	-4.015.111	n.c.
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:								
da realizzati	—	—	—	—	—	—	—	—
da valutazione	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo oneri e proventi diversi	10.924	39,3	422.009	30,4	1.597.048	40,3	1.800.582	-82,2
Risultato netto (a+b+c)	27.853	100,0	1.388.835	100,0	3.964.381	100,0	-2.189.079	100,0

Descrizione	1988		1989		1990		1991		1992		1993		1994	
	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-107.311	-3,7	-148.989	-5,9	56.590	-6,7	214.915	9,8	113.245	4,9	1.337.470	15,9	-2.347.494	n.c.
Azioni	-335.047	-11,6	557.533	22,2	247.075	-29,5	-611.190	-27,9	-580.538	-25,1	1.096.502	13,1	204.307	-12,1
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	-442.358	-15,3	408.544	16,3	303.665	-36,2	-396.275	-18,1	-467.293	-20,2	2.433.972	29,0	-2.143.187	n.c.
Utili e perdite da valutazione di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	31.890	1,1	94.218	3,8	72.147	-8,6	86.634	4,0	216.331	9,4	1.073.318	12,8	-1.002.545	59,5
Azioni	1.820.371	62,8	824.571	32,8	-2.474.225	n.c.	923.477	42,1	536.783	23,2	1.703.528	20,2	-1.164.660	69,0
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	1.852.261	63,9	918.789	36,6	-2.402.078	n.c.	1.010.111	46,1	753.114	32,6	2.776.846	33,0	-2.167.205	n.c.
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:														
da realizzati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	466.139	5,5	-213.473	12,7
da valutazione	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	612.209	7,3	382.806	-22,7
Totale	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.078.348	12,8	169.333	-10,0
Saldo oneri e proventi diversi	1.486.618	51,4	1.183.145	47,1	1.258.994	n.c.	1.577.323	72,0	2.022.644	87,6	3.195.257	38,0	2.624.381	n.c.
Risultato netto (a+b+c)	2.896.521	100,0	2.510.478	100,0	-839.419	100,0	2.191.159	100,0	2.308.465	100,0	8.406.075	100,0	-1.686.011	100,0

Descrizione	1995		1996		1997		1998	
	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	722.543	17,9	1.247.573	18,2	805.967	5,6	1.929.061	9,4
Azioni	99.200	2,4	789.399	11,5	2.314.382	16,0	3.228.563	15,8
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	821.743	20,3	2.036.972	29,7	3.120.349	21,6	5.157.624	25,2
Utili e perdite da valutazione di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	731.915	18,1	1.105.191	16,1	1.371.973	9,5	2.384.880	11,6
Azioni	55.703	1,4	1.313.688	19,1	4.820.879	33,3	8.679.896	42,4
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	787.618	19,5	2.418.879	35,2	6.192.852	42,8	11.064.776	54,0
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:								
da realizzati	328.461	8,1	-501.126	-7,3	566.337	3,9	-1.145.990	-5,6
da valutazione	-278.358	-6,9	-373.703	-5,4	619.639	4,3	-1.802.989	-8,8
Totale	50.103	1,2	-874.829	-12,7	1.185.976	8,2	-2.948.979	-14,4
Saldo oneri e proventi diversi	2.432.288	60,2	2.408.358	35,1	5.165.251	35,6	4.268.402	20,8
Risultato netto (a+b+c)	4.041.649	100,0	6.864.209	100,0	14.478.452	100,0	20.490.802	100,0

Descrizione	1999		2000		2001		2002		2003		2004		2005	
	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-4.677.416	-10,9	252.742	-2,0	1.367.169	-6,0	-1.025.608	3,7	-946.527	-7,9	-163.213	-1,7	416.529	2,1
Azioni	8.883.296	20,7	-8.155.823	64,3	-25.635.930	n.c.	-19.224.871	69,9	2.628.874	21,9	2.013.712	20,9	6.272.257	31,5
Quote di fondi	35	—	-60.447	0,5	-151.894	0,7	-144.657	0,5	20.460	0,2	9.881	0,1	60.553	0,3
Totale	4.205.915	9,8	-7.963.528	62,8	-24.420.655	n.c.	-20.395.136	74,1	1.702.807	14,2	1.860.380	19,3	6.749.339	33,9
Utili e perdite da valutazione di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-6.763.763	-15,8	2.075.954	-16,4	-71.519	0,3	1.135.540	-4,1	-2.317.864	-19,3	-527.423	-5,5	27.371	0,1
Azioni	32.363.635	75,6	-16.607.854	n.c.	-8.413.719	36,7	-19.381.988	70,4	5.902.237	49,1	3.450.629	35,8	10.778.240	54,1
Quote di fondi	—	—	-72.141	0,6	84.119	-0,4	-117.466	0,4	60.475	0,5	17.684	0,2	89.630	0,5
Totale	25.599.872	59,8	-14.604.041	n.c.	-8.401.119	36,6	-18.363.914	66,7	3.644.848	30,3	2.940.890	30,5	10.895.241	54,7
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:														
da realizzati	4.274.079	10,0	4.390.999	-34,6	1.587.148	-6,9	-3.580.699	13,0	-2.336.137	-19,4	294.560	3,1	2.576.259	12,9
da valutazione	8.389.416	19,6	-2.206.464	17,4	594.771	-2,6	-5.695.515	20,7	-4.569.552	-38,0	-2.971.054	-30,9	2.552.083	12,9
Totale	12.663.495	29,6	2.184.535	-17,2	2.181.919	-9,5	-9.276.214	33,7	-6.905.689	-57,4	-2.676.494	-27,8	5.128.342	25,8
Saldo oneri e proventi diversi	13.031.215	30,4	9.895.782	-78,0	9.862.432	-43,0	11.240.714	-40,8	6.673.389	55,5	4.840.087	50,2	2.270.320	11,4
Risultato netto (a+b+c)	42.837.002	100,0	-12.671.787	100,0	-22.959.342	100,0	-27.518.336	100,0	12.021.044	100,0	9.641.357	100,0	19.914.900	100,0

Bozza

RISULTATO NETTO

AGGREGATE NET

(migliaia di euro)

Descrizione	2006		2007		2008		2009	
	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-1.519.671	-17,3	-425.471	-12,7	-313	—	919.390	9,2
Azioni	2.756.869	31,4	1.037.885	30,9	-8.918.003	57,9	2.014.431	20,3
Quote di fondi	10.389	0,1	6.151	0,2	-303.605	2,0	62.437	0,6
Totale	1.247.587	14,2	618.565	18,4	-9.221.921	59,9	2.996.258	30,1
Utili e perdite da valutazione di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-2.488.822	-28,4	-1.626.132	-48,4	-1.101.937	7,2	1.567.900	15,7
Azioni	5.524.606	63,0	-1.254.851	-37,3	-10.209.189	66,3	4.505.097	45,3
Quote di fondi	45.573	0,5	-15.147	-0,5	-303.449	2,0	150.983	1,5
Totale	3.081.357	35,1	-2.896.130	-86,2	-11.614.575	75,5	6.223.980	62,5
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:								
da realizzati	-1.738.122	-19,8	-985.099	-29,3	78.307	-0,5	252.724	2,5
da valutazione	-2.954.388	-33,7	-2.228.078	-66,3	-698.968	4,5	181.191	1,9
Totale	-4.692.510	-53,5	-3.213.177	-95,6	-620.661	4,0	433.915	4,4
Saldo oneri e proventi diversi	4.438.620	50,7	5.637.549	n.c.	5.450.875	-35,4	744.463	7,4
Risultato netto (a+b+c)	8.767.564	100,0	3.359.984	100,0	-15.385.621	100,0	9.964.701	100,0

AGGREGATO

PROFIT (LOSS)

Descrizione	2010		2011		1999		2000		2001		2002		2003	
	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi riservati	in %	Fondi riservati	in %	Fondi riservati	in %	Fondi riservati	in %	Fondi riservati	in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-14.300	-0,4	-809.188	20,0	-19.825	-21,1	-12.791	-11,9	41.650	46,2	-80.885	n.c.	-31.708	-13,4
Azioni	778.066	23,4	-1.699.625	42,1	38.134	40,7	1.587	1,5	-92.697	n.c.	-107.931	n.c.	41.043	17,4
Quote di fondi	53.919	1,6	-58.726	1,5	—	—	395	0,4	-109	-0,1	-955	-1,2	240	0,1
Totale	817.685	24,6	-2.567.539	63,6	18.309	19,6	-10.809	-10,0	-51.156	-56,8	-189.771	n.c.	9.575	4,1
Utili e perdite da valutazione di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-1.092.717	-32,9	-1.439.768	35,6	-61.240	-65,4	15.072	13,9	38.856	43,1	-64.418	-84,0	-64.057	-27,2
Azioni	2.281.892	68,7	-1.647.217	40,9	69.166	73,9	-11.662	-10,8	-17.386	-19,3	-73.617	-96,1	68.897	29,2
Quote di fondi	105.986	3,2	-49.424	1,2	—	—	379	0,4	-370	-0,4	-806	-1,1	1.340	0,6
Totale	1.295.161	39,0	-3.136.409	77,7	7.926	8,5	3.789	3,5	21.100	23,4	-138.841	n.c.	6.180	2,6
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:														
da realizzati	846.638	25,5	-330.896	8,2	5.196	5,6	3.379	3,1	10.060	11,2	-96.165	n.c.	-36.675	-15,5
da valutazione	1.018.082	30,7	700.637	-17,4	27.428	29,3	-3.023	-2,8	28.419	31,5	-120.012	n.c.	-74.777	-31,7
Totale	1.864.720	56,2	369.741	-9,2	32.624	34,9	356	0,3	38.479	42,7	-216.177	n.c.	-111.452	-47,2
Saldo oneri e proventi diversi	1.206.214	36,4	1.664.996	-41,3	67.369	71,9	115.157	n.c.	120.177	n.c.	405.234	n.c.	220.482	93,3
Risultato netto	3.319.060	100,0	-4.038.952	100,0	93.604	100,0	108.137	100,0	90.121	100,0	76.622	100,0	236.237	100,0

Descrizione	2004		2005		2006		2007	
	Fondi riservati	in %	Fondi riservati	in %	Fondi riservati	in %	Fondi riservati	in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-28.124	-11,1	15.158	3,1	-90.541	-24,9	-63.577	-33,5
Azioni	34.046	13,4	145.254	28,9	93.616	25,7	82.466	43,5
Quote di fondi	1.216	0,5	6.091	1,2	972	0,3	2.270	1,2
Totale	7.138	2,8	166.503	33,2	4.047	1,1	21.159	11,2
Utili e perdite da valutazione di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-10.991	-4,4	-1.063	-0,2	-114.991	-31,6	-18.116	-9,7
Azioni	85.571	33,6	236.176	47,0	188.202	51,6	-38.931	-20,5
Quote di fondi	181	0,1	1.418	0,3	1.658	0,5	95	0,1
Totale	74.761	29,3	236.531	47,1	74.869	20,5	-56.952	-30,1
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:								
da realizzati	-15.703	-6,1	59.494	11,8	-58.415	-16,0	-38.670	-20,4
da valutazione	-42.485	-16,7	52.068	10,4	-66.338	-18,2	-25.167	-13,3
Totale	-58.188	-22,8	111.562	22,2	-124.753	-34,2	-63.837	-33,7
Saldo oneri e proventi diversi	173.008	67,9	98.995	19,7	285.505	78,4	225.290	n.c.
Risultato netto (a+b+c)	254.907	100,0	502.029	100,0	364.421	100,0	189.497	100,0

Descrizione	2008		2009		2010		2011		2000		2001		2002	
	Fondi riservati	in %	Fondi riservati	in %	Fondi riservati	in %	Fondi riservati	in %	Fondi di fondi collegati	in %	Fondi di fondi collegati	in %	Fondi di fondi collegati	in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	9.524	-7,3	27.745	19,6	6.480	-33,0	-29.296	67,7	—	—	—	—	—	—
Azioni	-116.599	89,3	44.984	31,7	17.525	-89,4	-41.938	96,9	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	-1.098	0,8	-126	-0,1	212	-1,1	-229	0,5	-2.352	3,5	-43.409	42,1	-108.094	39,2
Totale	-108.173	82,8	72.603	51,2	24.217	n.c.	-71.463	n.c.	-2.352	3,5	-43.409	42,1	-108.094	39,2
Utili e perdite da valutazione di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	7.230	-5,5	13.867	9,8	-17.746	90,4	-14.244	32,9	—	—	—	—	—	—
Azioni	-152.727	n.c.	41.988	29,6	24.636	n.c.	-19.734	45,6	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	-299	0,2	444	0,3	164	-0,8	-251	0,6	-58.956	87,1	-63.327	61,5	-158.856	57,5
Totale	-145.796	n.c.	56.299	39,7	7.054	-36,0	-34.229	79,1	-58.956	87,1	-63.327	61,5	-158.856	57,5
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:														
da realizzati	3.428	-2,6	3.156	2,2	11.540	-58,9	-7.490	17,3	-528	0,8	2.753	-2,7	-5.629	2,0
da valutazione	-8.941	6,8	1.006	0,7	15.571	-79,4	20.316	-46,9	-3.984	5,9	-613	0,6	-15.389	5,6
Totale	-5.513	4,2	4.162	2,9	27.111	n.c.	12.826	-29,6	-4.512	6,7	2.140	-2,1	-21.018	7,6
Saldo oneri e proventi diversi	123.346	-94,4	13.008	9,1	-50.879	n.c.	62.419	n.c.	-6.368	9,4	3.704	-3,6	-9.143	3,3
Risultato netto	-130.623	100,0	141.910	100,0	-19.608	100,0	-43.273	100,0	-67.676	100,0	-103.032	100,0	-276.093	100,0

RISULTATO NETTO
AGGREGATE NET

AGGREGATO
PROFIT (LOSS)

(migliaia di euro)

Descrizione	2003 Fondi di fondi collegati		2004 Fondi di fondi collegati		2005 Fondi di fondi collegati		2006 Fondi di fondi collegati	
		in %		in %		in %		in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	103	0,1	—	—	-331	-0,1	-7.480	-3,9
Azioni	—	—	—	—	—	—	5.501	2,9
Quote di fondi	8.284	11,3	44.731	35,8	141.541	39,2	42.544	22,1
Totale	8.387	11,4	44.731	35,8	141.210	39,1	40.565	21,1
Utili e perdite da valutazione di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	—	—	—	—	-1	—	-15.393	-8,0
Azioni	—	—	—	—	—	—	675	0,4
Quote di fondi	72.097	98,2	111.291	89,2	294.989	81,7	261.781	n.c.
Totale	72.097	98,2	111.291	89,2	294.988	81,7	247.063	n.c.
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:								
da realizzati	-2.790	-3,8	-2.366	-1,9	7.743	2,1	-26.424	-13,8
da valutazione	-5.531	-7,5	-10.964	-8,8	12.934	3,6	-18.910	-9,9
Totale	-8.321	-11,3	-13.330	-10,7	20.677	5,7	-45.334	-23,7
Saldo oneri e proventi diversi	-7.068	-9,6	-31.222	-25,0	-75.152	-20,8	-95.670	-49,8
Risultato netto (a+b+c)	73.416	100,0	124.800	100,0	361.046	100,0	191.958	100,0

Descrizione	2007 Fondi di fondi collegati		2008 Fondi di fondi collegati		2009 Fondi di fondi collegati		2010 Fondi di fondi collegati		2011 Fondi di fondi collegati		2000 Fondi di fondi non collegati		2001 Fondi di fondi non collegati	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-3.229	-3,4	31.101	-9,0	20.214	7,7	-1.735	-2,3	-9.325	7,3	1	—	2	—
Azioni	167	0,2	-34.246	9,9	16.262	6,2	5.713	7,6	-1.323	1,0	—	—	-1.350	0,4
Quote di fondi	14.410	15,1	-270.451	78,2	82.955	31,7	40.698	53,9	-38.383	30,0	-4.368	2,4	-123.394	41,2
Totale	11.348	11,9	-273.596	79,1	119.431	45,6	44.676	59,2	-49.031	38,3	-4.367	2,4	-124.742	41,6
Utili e perdite da valutazione di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	2.411	2,5	19.559	-5,7	10.220	3,9	-41.352	-54,8	-19.776	15,5	11	—	—	—
Azioni	—	—	-19.121	5,5	1.584	0,6	2.456	3,3	248	-0,2	—	—	-1.099	0,4
Quote di fondi	94.611	99,2	-104.569	30,3	138.837	53,1	88.967	n.c.	-22.686	17,7	-178.341	98,7	-162.563	54,1
Totale	97.022	n.c.	-104.131	30,1	150.641	57,6	50.071	66,3	-42.214	33,0	-178.330	98,7	-163.662	54,5
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:														
da realizzati	-16.793	-17,6	6.997	-2,0	970	0,4	7.844	10,4	-8.220	6,4	74	—	11.706	-3,9
da valutazione	-10.223	-10,7	7.926	-2,3	15.291	5,8	4.103	5,4	9.471	-7,4	-9.547	5,2	24.880	-8,3
Totale	-27.016	-28,3	14.923	-4,3	16.261	6,2	11.947	15,8	1.251	-1,0	-9.473	5,2	36.586	-12,2
Saldo oneri e proventi diversi	-12.968	-13,6	31.662	-9,2	-8.401	-3,2	-19.274	-25,5	-36.721	28,7	1.985	-1,1	-11.706	3,9
Risultato netto	95.402	100,0	-346.065	100,0	261.671	100,0	75.473	100,0	-127.966	100,0	-180.712	100,0	-300.110	100,0

Descrizione	2002 Fondi di fondi non collegati		2003 Fondi di fondi non collegati		2004 Fondi di fondi non collegati		2005 Fondi di fondi non collegati	
		in %		in %		in %		in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	—	—	—	—	—	—	430	0,1
Azioni	-855	0,1	368	0,2	62	—	1.188	0,2
Quote di fondi	-210.416	28,1	30.355	18,7	44.462	27,1	247.714	33,4
Totale	-211.271	28,2	30.723	18,9	44.524	27,1	249.332	33,7
Utili e perdite da valutazione di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	—	—	—	—	-709	-0,4	1.829	0,2
Azioni	-2.000	0,3	577	0,4	77	—	3.896	0,5
Quote di fondi	-556.759	74,2	195.070	n.c.	184.369	n.c.	658.434	89,1
Totale	-558.759	74,5	195.647	n.c.	183.737	n.c.	664.159	89,8
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:								
da realizzati	-41.911	5,6	-37.249	-23,0	12.705	7,7	73.063	9,9
da valutazione	-118.811	15,8	-89.647	-55,2	-137.453	-83,6	107.154	14,5
Totale	-160.722	21,4	-126.896	-78,2	-124.748	-75,9	180.217	24,4
Saldo oneri e proventi diversi	20.073	-2,7	-64.141	-39,5	-63.980	-38,9	-174.246	-23,5
Risultato netto (a+b+c)	-749.957	100,0	162.229	100,0	164.281	100,0	739.245	100,0

Descrizione	2006 Fondi di fondi non collegati		2007 Fondi di fondi non collegati		2008 Fondi di fondi non collegati		2009 Fondi di fondi non collegati		2010 Fondi di fondi non collegati		2011 Fondi di fondi non collegati		2001 Fondi speculativi	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-26.271	-7,3	-19.734	82,2	-13.350	0,5	2.412	0,5	5.968	1,0	-7.670	1,5	—	—
Azioni	79.310	22,0	35.705	n.c.	-79.786	3,1	371	0,1	3.459	0,6	-1.175	0,2	—	—
Quote di fondi	1.983	0,6	102.716	n.c.	-1.085.968	42,4	337.209	72,7	208.536	33,5	-259.738	49,6	-762	-7,8
Totale	55.022	15,3	118.687	n.c.	-1.179.104	46,0	339.992	73,3	217.963	35,1	-268.583	51,3	-762	-7,8
Utili e perdite da valutazione di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-37.540	-10,4	-27.213	n.c.	-29.185	1,1	11.890	2,6	-17.959	-2,9	-9.904	1,9	—	—
Azioni	2.711	0,8	-1.122	4,7	-118	—	30	—	-94	—	707	-0,1	—	—
Quote di fondi	456.698	n.c.	-23.799	99,1	-1.321.575	51,6	690.356	n.c.	599.731	96,5	-127.013	24,2	10.328	n.c.
Totale	421.869	n.c.	-52.134	n.c.	-1.350.878	52,7	702.276	n.c.	581.678	93,6	-136.210	26,0	10.328	n.c.
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:														
da realizzati	-126.557	-35,1	-125.693	n.c.	42.412	-1,7	5.399	1,2	68.436	11,0	-30.303	5,8	79	0,8
da valutazione	-136.971	-37,9	-73.437	n.c.	32.314	-1,2	-4.223	-0,9	58.090	9,4	69.041	-13,2	-2.922	-29,9
Totale	-263.528	-73,0	-199.130	n.c.	74.726	-2,9	1.176	0,3	126.526	20,4	38.738	-7,4	-2.843	-29,1
Saldo oneri e proventi diversi	-116.131	-32,2	-90.562	n.c.	-34.496	1,3	-578.615	n.c.	-178.161	-28,7	-118.329	22,7	189	1,9
Risultato netto	360.760	100,0	-24.009	100,0	-2.564.478	100,0	463.653	100,0	621.480	100,0	-523.122	100,0	9.755	100,0

Bozza

RISULTATO NETTO
AGGREGATE NETAGGREGATO
PROFIT (LOSS)

(migliaia di euro)

Descrizione	2002		2003		2004		2005		
	Fondi speculativi		Fondi speculativi		Fondi speculativi		Fondi speculativi		
	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:									
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-128	-0,7	122,0	0,1	58,0	—	827,0	0,1	
Azioni	-432	-2,3	5.115,0	2,4	11.798,0	2,8	-4.493,0	-0,6	
Quote di fondi	-49.117	n.c.	-35.168,0	-16,3	32.005,0	7,5	387.332,0	50,2	
Totale	(a)	-49.677	n.c.	-29.931,0	-13,8	43.861,0	10,3	383.666,0	49,7
Utili e perdite da valutazione di:									
Titoli di Stato e obbligazioni.....	126	0,7	2.355,0	1,1	831,0	0,2	1.852,0	0,2	
Azioni	291	1,6	-1.307,0	-0,6	5.257,0	1,2	13.336,0	1,7	
Quote di fondi	-132.505	n.c.	-135.822,0	-62,8	3.466,0	0,9	2.003.723,0	n.c.	
Totale	(b)	-132.088	n.c.	-134.774,0	-62,3	9.554,0	2,3	2.018.911,0	n.c.
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:									
da realizzati	-34.658	n.c.	-46.039	-21,3	34.228	8,1	357.837	46,3	
da valutazione	-170.018	n.c.	-328.958	n.c.	-582.206	n.c.	798.063	n.c.	
Totale		-204.676	n.c.	-374.997	n.c.	-547.978	n.c.	1.155.900	n.c.
Saldo oneri e proventi diversi	(c)	200.518	n.c.	381.203	n.c.	370.951	87,4	-1.630.331	n.c.
Risultato netto	(a+b+c)	18.753	100,0	216.498	100,0	424.366	100,0	772.246	100,0

Descrizione	2006		2007		2008		2009		2010		2011		1998		
	Fondi speculativi		Fondi speculativi		Fondi speculativi		Fondi speculativi		Fondi speculativi		Fondi speculativi		Fondi pensione negoziali		
	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:															
Titoli di Stato e obbligazioni.....	457,0	—	825,0	0,1	-6.493,0	0,1	20.223,0	2	3.923,0	2	-6.366,0	1,2	—	—	
Azioni	23.719,0	2,2	76.922,0	5,5	-203.175,0	4,2	72.396,0	7,2	-8.324,0	-4,2	-105.392,0	19,4	—	—	
Quote di fondi	-124.802,0	-11,5	51.854,0	3,7	-995.607,0	20,4	288.299,0	28,5	207.015,0	n.c.	-181.211,0	33,3	—	—	
Totale	(a)	-100.626,0	-9,3	129.601,0	9,3	-1.205.275,0	24,7	380.918,0	37,7	202.614,0	n.c.	-292.969,0	53,9	—	—
Utili e perdite da valutazione di:															
Titoli di Stato e obbligazioni.....	643,0	0,1	-12.334,0	-0,9	-66.261,0	1,4	24.013,0	2,4	8.331,0	4,2	-30.735,0	5,7	—	—	
Azioni	44.661,0	4,1	279,0	—	-185.769,0	3,8	85.136,0	8,4	-20.118,0	-10,2	-84.678,0	15,6	—	—	
Quote di fondi	681.447,0	63,3	607.660,0	43,5	-2.578.660,0	52,9	668.555,0	66,1	480.290,0	n.c.	-83.737,0	15,3	—	—	
Totale	(b)	726.751,0	67,5	595.605,0	42,6	-2.830.690,0	58,1	777.704,0	76,9	468.503,0	n.c.	-199.150,0	36,6	—	—
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:															
da realizzati	-348.638	-32,4	-176.713	-12,6	207.268	-4,3	34.085	3,4	197.884	n.c.	-55.672	10,2	—	—	
da valutazione	-787.900	-73,2	-1.350.397	-96,6	682.084	-14	-102.688	-10,2	145.831	74,3	141.054	-25,9	—	—	
Totale		-1.136.538	n.c.	-1.527.110	n.c.	889.352	-18,3	-68.603	-6,8	343.715	n.c.	85.382	-15,7	—	—
Saldo oneri e proventi diversi	(c)	450.906	41,8	672.784	48,1	-836.788	17,2	-147.093	-14,6	-474.732	n.c.	-51.564	9,5	593	100,0
Risultato netto	(a+b+c)	1.077.031	100,0	1.397.990	100,0	-4.872.753	100,0	1.011.529	100,0	196.385	100,0	-543.683	100,0	593	100,0

Descrizione	1999		2000		2001		2002		
	Fondi pensione negoziali		Fondi pensione negoziali		Fondi pensione negoziali		Fondi pensione negoziali		
	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:									
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-728	-3,5	-4.797	-15,3	-65.052	n.c.	-175.365	n.c.	
Azioni	1.431	6,9	4.143	13,2	—	—	—	—	
Quote di fondi	—	—	26	0,1	—	—	—	—	
Totale	(a)	703	3,4	-628	-2,0	-65.052	n.c.	-175.365	n.c.
Utili e perdite da valutazione di:									
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-2.882	-13,9	7.520	24,0	2.712	n.c.	—	—	
Azioni	9.205	44,4	-12.431	-39,6	—	—	—	—	
Quote di fondi	—	—	-717	-2,3	—	—	—	—	
Totale	(b)	6.323	30,5	-5.628	-17,9	2.712	n.c.	—	—
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:									
da realizzati	760	3,7	3.002	9,6	—	—	—	—	
da valutazione	2.008	9,7	-592	-1,9	—	—	—	—	
Totale		2.768	13,4	2.410	7,7	—	—	—	
Saldo oneri e proventi diversi	(c)	13.685	66,1	37.647	n.c.	60.025	n.c.	96.798	n.c.
Risultato netto	(a+b+c)	20.711	100,0	31.391	100,0	-2.315	100,0	-78.567	100,0

Descrizione	2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009		
	Fondi pensione negoziali		Fondi pensione negoziali		Fondi pensione negoziali		Fondi pensione negoziali		Fondi pensione negoziali		Fondi pensione negoziali		Fondi pensione negoziali		
	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %	
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:															
Titoli di Stato e obbligazioni.....	73.308	44,7	88.669	43,6	346.081	74,6	120.479	40,2	-104.801	-64,2	-1.369.377	n.c.	1.040.660	77,7	
Azioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Totale	(a)	73.308	44,7	88.669	43,6	346.081	74,6	120.479	40,2	-104.801	-64,2	-1.369.377	n.c.	1.040.660	77,7
Utili e perdite da valutazione di:															
Titoli di Stato e obbligazioni.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Azioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Totale	(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:															
da realizzati	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
da valutazione	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Totale		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Saldo oneri e proventi diversi	(c)	90.702	55,3	114.721	56,4	117.773	25,4	179.005	59,8	267.959	n.c.	514.680	-60,2	298.033	22,3
Risultato netto	(a+b+c)	164.010	100,0	203.390	100,0	463.854	100,0	299.484	100,0	163.158	100,0	-854.697	100,0	1.338.693	100,0

RISULTATO NETTO
AGGREGATE NET

AGGREGATO
PROFIT (LOSS)

Bozza

(migliaia di euro)

Descrizione	2010		2011		1998		1999	
	Fondi pensione negoziali		Fondi pensione negoziali		Fondi pensione aperti		Fondi pensione aperti	
		in %		in %		in %		in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	216.314	37,5	-463.629	n.c.	—	—	-400	-1,9
Azioni	—	—	—	—	—	—	10.078	47,3
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	314	1,5
Totale	216.314	37,5	-463.629	n.c.	—	—	9.992	46,9
Utili e perdite da valutazione di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-106.258	-18,4	-158.209	n.c.	-7	-13,5	-422	-2,0
Azioni	—	—	—	—	112	n.c.	6.186	29,1
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	394	1,8
Totale	-106.258	-18,4	-158.209	n.c.	105	n.c.	6.158	28,9
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:								
da realizzati	—	—	—	—	—	—	—	—
da valutazione	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo oneri e proventi diversi	466.061	80,9	605.288	n.c.	-53	n.c.	5.152	24,2
Risultato netto	576.117	100,0	-16.550	100,0	52	100,0	21.302	100,0

Descrizione	2000		2001		2002		2003		2004		2005		2006	
	Fondi pensione aperti		Fondi pensione aperti		Fondi pensione aperti		Fondi pensione aperti		Fondi pensione aperti		Fondi pensione aperti		Fondi pensione aperti	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	1.142	n.c.	-29.933	80,7	-175.767	n.c.	79.224	95,5	73.529	92,1	264.724	n.c.	57.358	71,6
Azioni	18.101	n.c.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	-1.993	n.c.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	17.250	n.c.	-29.933	80,7	-175.767	n.c.	79.224	95,5	73.529	92,1	264.724	n.c.	57.358	71,6
Utili e perdite da valutazione di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	1.245	n.c.	-17.307	46,7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni	-14.637	n.c.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	-3.237	n.c.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	-16.629	n.c.	-17.307	46,7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:														
da realizzati	34	9,6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
da valutazione	-25	-7,1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	9	2,5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo oneri e proventi diversi	-258	-72,9	10.168	-27,4	27.561	-18,6	3.773	4,5	6.324	7,9	-3.425	-1,3	22.702	28,4
Risultato netto	354	100,0	-37.072	100,0	-148.206	100,0	82.997	100,0	79.853	100,0	261.299	100,0	80.060	100,0

Descrizione	2007		2008		2009		2010	
	Fondi pensione aperti		Fondi pensione aperti		Fondi pensione aperti		Fondi pensione aperti	
		in %		in %		in %		in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-72.191	n.c.	-831.431	n.c.	562.352	96,2	221.621	78,9
Azioni	—	—	—	—	—	—	0	—
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	0	—
Totale	-72.191	n.c.	-831.431	n.c.	562.352	96,2	221.621	78,9
Utili e perdite da valutazione di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	—	—	—	—	—	—	-16	—
Azioni	—	—	—	—	—	—	0	—
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	0	—
Totale	—	—	—	—	—	—	-16	—
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:								
da realizzati	13	-0,1	—	—	—	—	0	—
da valutazione	—	—	—	—	—	—	0	—
Totale	13	-0,1	—	—	—	—	0	—
Saldo oneri e proventi diversi	51.848	n.c.	160.481	-23,9	22.231	3,8	59.223	21,1
Risultato netto	-20.356	100,0	-670.90	100,0	584.583	100,0	280.828	100,0

Descrizione	2011		1995		1996		1997		1998		1999		2000	
	Fondi pensione aperti		Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-286.177	n.c.	—	—	47	2,6	-323	-2,1	900	5,2	-378	-1,6	-315	1,8
Azioni	0	—	—	—	—	—	4.466	29,0	7.347	42,4	18.267	78,4	-7.798	43,7
Quote di fondi	0	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	-286.177	n.c.	—	—	47	2,6	4.143	26,9	8.247	47,6	17.889	76,8	-8.113	45,5
Utili e perdite da valutazione di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-18.487	10,0	5	3,4	154	8,4	181	1,2	722	4,2	-4.369	-18,8	546	-3,1
Azioni	0	—	—	—	239	13,1	195	1,2	-1.419	-8,2	9.316	40,0	-15.514	87,1
Quote di fondi	0	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	-18.487	10,0	5	3,4	393	21,5	376	2,4	-697	-4,0	4.947	21,2	-14.968	84,0
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:														
da realizzati	0	—	—	—	—	—	-25	-0,2	-24	-0,1	—	—	17	-0,1
da valutazione	0	—	—	—	-37	-2,0	—	—	-26	-0,2	155	0,7	-167	0,9
Totale	0	—	—	—	-37	-2,0	-25	-0,2	-50	-0,3	155	0,7	-150	0,8
Saldo oneri e proventi diversi	119.164	-64,3	142	96,6	1.388	75,9	10.854	70,7	9.759	56,4	461	2,0	5.266	-29,5
Risultato netto	-185.500	100,0	147	100,0	1.828	100,0	15.373	100,0	17.309	100,0	23.297	100,0	-17.815	100,0

RISULTATO NETTO
AGGREGATE NETAGGREGATO
PROFIT (LOSS)

(migliaia di euro)

Descrizione	2001		2002		2003		2004	
	Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi	
		in %		in %		in %		in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-5.545	32,4	-319	n.c.	-563	1,2	-872	5,4
Azioni	11.021	-64,4	19.797	n.c.	20.299	-43,5	20.980	n.c.
Quote di fondi	—	—	—	—	-1	—	—	—
Totale	5.476	-32,0	19.478	n.c.	19.735	-42,3	20.108	n.c.
Utili e perdite da valutazione di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-4.001	23,4	1.659	n.c.	-629	1,3	-5.293	32,5
Azioni	-21.283	n.c.	-18.133	n.c.	-62.170	n.c.	-18.594	n.c.
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	6	—
Totale	-25.284	n.c.	-16.474	n.c.	-62.799	n.c.	-23.881	n.c.
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:								
da realizzati	79	-0,5	-27	9,4	-37	0,1	12	-0,1
da valutazione	228	-1,3	-760	n.c.	-580	1,2	-231	1,4
Totale	307	-1,8	-787	n.c.	-617	1,3	-219	1,3
Saldo oneri e proventi diversi	2.685	-15,7	-3.290	n.c.	-3.609	7,7	-12.522	76,8
Risultato netto (a+b+c)	-17.123	100,0	-286	100,0	-46.673	100,0	-16.295	100,0

Descrizione	2005		2006		2007		2008		2009		2010		2011	
	Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	—	—	312	0,4	5.034	3,6	508	-1,8	52	—	45	0,2	-792	-3,3
Azioni	39.852	n.c.	82.499	n.c.	92.311	66,8	67.343	n.c.	9.650	-8,2	40.866	n.c.	8.671	36,0
Quote di fondi	1.028	19,1	—	—	—	—	—	—	—	—	26	0,1	2.466	10,2
Totale	40.880	n.c.	82.811	n.c.	97.345	70,4	67.851	n.c.	9.702	-8,2	40.937	n.c.	10.345	42,9
Utili e perdite da valutazione di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-50	-0,9	-960	-1,2	-695	-0,5	-1.563	5,5	2.064	-1,7	-257	-1,1	-5.635	-23,4
Azioni	-16.285	n.c.	32.446	39,8	44.130	31,9	-65.883	n.c.	-75.107	63,5	-9.546	-40,5	-15.064	-62,4
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	-1.488	5,3	-2.715	2,3	-1.637	-6,9	964	4,0
Totale	-16.335	n.c.	31.486	38,6	43.435	31,4	-68.934	n.c.	-75.758	64,1	-11.440	-48,5	-19.735	-81,8
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:														
da realizzati	—	—	—	—	-17	—	—	—	—	—	3.475	14,7	-23	-0,1
da valutazione	—	—	-111	-0,1	—	—	15.295	-54,0	47	—	12	0,1	2.502	10,4
Totale	—	—	-111	-0,1	-17	—	15.295	-54,0	47	—	3.487	14,8	2.479	10,3
Saldo oneri e proventi diversi	-19.175	n.c.	-32.647	-40,0	-2.416	-1,8	-27.220	96,1	-52.164	44,1	-5.918	-25,1	33.514	n.c.
Risultato netto (a+b+c)	5.370	100,0	81.650	100,0	138.364	100,0	-28.303	100,0	-118.220	100,0	23.579	100,0	24.124	100,0

Descrizione	1999		2000		2001		2002	
	Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Fondi immobiliari	
		in %		in %		in %		in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	230	7,2	-412	-1,1	-5.406	-2,5	-3.038	-1,2
Azioni	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	124	—
Totale	230	7,2	-412	-1,1	-5.406	-2,5	-2.914	-1,2
Utili e perdite da valutazione di:								
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-112	-3,5	-4.864	-13,2	-2.467	-1,2	371	0,1
Azioni	—	—	—	—	9.004	4,3	4.010	1,6
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	217	0,1
Totale	-112	-3,5	-4.864	-13,2	6.537	3,1	4.598	1,8
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:								
da realizzati	—	—	—	—	—	—	—	—
da valutazione	—	—	—	—	—	—	-358	-0,1
Totale	—	—	—	—	—	—	-358	-0,1
Saldo oneri e proventi diversi	3.081	96,3	42.126	n.c.	213.150	99,4	247.552	99,4
Risultato netto (a+b+c)	3.199	100,0	36.850	100,0	214.281	100,0	249.236	100,0

Descrizione	2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009	
	Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Fondi immobiliari	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-3.206	-1,3	-2.460	-0,3	588	0,1	-1.615	-0,1	-696	-0,1	-309	0,7	444	-0,2
Azioni	—	—	2.062	0,3	308	—	-361	—	4.137	0,4	4.281	-9,1	586	-0,3
Quote di fondi	117	—	53	—	—	—	5.880	0,4	—	—	-2.929	6,2	-2.326	1,2
Totale	-3.089	-1,3	-345	—	896	0,1	3.904	0,3	3.441	0,3	1.043	-2,2	-1.296	0,7
Utili e perdite da valutazione di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-1.243	-0,5	-861	-0,1	-1.518	-0,1	-844	-0,1	-11.378	-0,9	-52	0,1	1.067	-0,5
Azioni	-2.413	-1,0	22.844	2,9	14.958	1,1	48.069	4,2	14.908	1,2	-107.073	n.c.	-40.196	20,3
Quote di fondi	2	—	4.310	0,6	2.111	0,2	2.460	0,2	227	—	-3.663	7,7	-13.486	6,8
Totale	-3.654	-1,5	26.293	3,4	15.551	1,2	49.685	4,3	3.757	0,3	-110.788	n.c.	-52.615	26,6
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:														
da realizzati	-39	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
da valutazione	-4.472	-1,9	2.621	0,3	—	—	2.206	0,2	-10.783	-0,8	—	—	4.841	-2,5
Totale	-4.511	-1,9	2.621	0,3	—	—	2.206	0,2	-10.783	-0,8	—	—	4.841	-2,5
Saldo oneri e proventi diversi	245.484	n.c.	747.066	96,6	1.315.292	98,7	1.091.644	95,4	1.272.490	99,4	62.241	n.c.	-143.618	72,7
Risultato netto (a+b+c)	238.741	100,0	773.014	100,0	1.331.739	100,0	1.145.233	100,0	1.279.688	100,0	-47.504	100,0	-197.529	100,0

RISULTATO NETTO
AGGREGATE NET

AGGREGATO
PROFIT (LOSS)

Bozza

(migliaia di euro)

Descrizione	2010		2011		1995	
	Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Totale fondi	
		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:						
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-785	-0,1	1.410	-0,8	722.599	17,9
Azioni	581	0,1	—	—	98.158	2,4
Quote di fondi	197	—	237	-0,1	—	—
Totale	-7	—	1.647	-0,9	820.757	20,3
Utili e perdite da valutazione di:						
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-1.351	-0,3	-8.115	4,2	731.928	18,1
Azioni	5.708	1,2	-41.037	21,3	53.431	1,3
Quote di fondi	-2.346	-0,5	-6.824	3,5	—	—
Totale	2.011	0,4	-55.976	29,0	785.359	19,4
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:						
da realizzi	—	—	—	—	330.997	8,2
da valutazione	-891	-0,2	1.635	-0,8	-278.597	-6,9
Totale	-891	-0,2	1.635	-0,8	52.400	1,3
Saldo oneri e proventi diversi	451.980	99,6	-138.514	71,9	2.433.405	60,3
Risultato netto	453.984	100,0	-192.843	100,0	4.039.521	100,0

Descrizione	1996		1997		1998		1999		2000		2001		2002	
	Totale fondi		Totale fondi		Totale fondi		Totale fondi		Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)	
		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	1.247.575	18,2	805.559	5,5	1.930.842	9,4	-4.698.517	-10,9	235.570	-1,9	1.302.885	-5,7	-1.461.110	-5,2
Azioni	791.858	11,5	2.327.124	16,1	3.269.664	15,9	8.951.206	20,8	-8.139.790	64,2	-25.718.956	n.c.	-19.314.292	68,6
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	349	—	-66.387	0,5	-276.159	1,2	-405.021	1,4
Totale	2.039.433	29,7	3.132.683	21,6	5.200.506	25,3	4.253.038	9,9	-7.970.607	62,8	-24.692.230	n.c.	-21.180.423	75,2
Utili e perdite da valutazione di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	1.105.015	16,1	1.372.302	9,4	2.387.580	11,6	-6.832.788	-15,9	2.095.484	-16,5	-53.726	0,2	1.073.278	-3,8
Azioni	1.315.527	19,1	4.841.652	33,4	8.697.754	42,3	32.457.508	75,5	-16.662.098	n.c.	-8.444.483	36,7	-19.471.437	69,1
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	394	—	-254.057	2,0	-68.486	0,3	-807.319	2,9
Totale	2.420.542	35,2	6.213.954	42,8	11.085.334	53,9	25.625.114	59,6	-14.820.671	n.c.	-8.566.695	37,2	-19.205.478	68,2
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:														
da realizzi	-501.505	-7,3	567.048	3,9	-1.146.509	-5,6	4.280.035	10,0	4.397.505	-34,6	1.609.072	-7,0	-3.753.460	13,3
da valutazione	-374.130	-5,4	620.634	4,3	-1.803.697	-8,8	8.419.007	19,6	-2.219.818	17,5	645.376	-2,8	-6.105.474	21,7
Totale	-875.635	-12,7	1.187.682	8,2	-2.950.206	-14,4	12.699.042	29,6	2.177.687	-17,1	2.254.448	-9,8	-9.858.934	35,0
Saldo oneri e proventi diversi	2.410.072	35,1	5.176.961	35,6	4.281.440	20,8	13.120.963	30,5	10.097.696	-79,6	10.257.120	-44,5	12.235.160	-43,4
Risultato netto	6.870.047	100,0	14.523.598	100,0	20.567.280	100,0	42.999.115	100,0	-12.693.582	100,0	-23.001.805	100,0	-28.150.741	100,0

Descrizione	2003		2004	
	Totale fondi *)		Totale fondi *)	
		<i>in %</i>		<i>in %</i>
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:				
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-829.350	-6,3	-32.413	-0,3
Azioni	2.695.699	20,6	2.082.660	18,1
Quote di fondi	16.003	0,1	87.617	0,8
Totale	1.882.352	14,4	2.137.864	18,6
Utili e perdite da valutazione di:				
Titoli di Stato e obbligazioni.....	-2.381.438	-18,2	-544.446	-4,7
Azioni	5.905.821	45,2	3.545.784	30,8
Quote di fondi	121.065	0,9	210.016	1,8
Totale	3.645.448	27,9	3.211.354	27,9
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:				
da realizzi	-2.456.176	-18,8	325.802	2,8
da valutazione	-5.067.986	-38,8	-3.730.808	-32,4
Totale	-7.524.162	-57,6	-3.405.006	-29,6
Saldo oneri e proventi diversi	7.547.283	57,7	6.175.655	53,5
Risultato netto	13.075.083	100,0	11.524.873	100,0

Descrizione	2005		2006		2007		2008		2009		2010		2011	
	Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)	
		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>
Utili e perdite su vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	1.044.337	4,4	-1.459.492	-12,0	-680.611	-10,5	-2.211.241	9,0	2.573.278	19,5	439.266	8,1	-1.601.708	29,0
Azioni	6.454.366	26,9	3.035.652	25,0	1.329.426	20,5	-9.245.939	37,7	2.142.418	16,3	832.173	15,2	-1.839.459	33,3
Quote di fondi	702.718	2,9	-105.578	-0,9	162.991	2,5	-2.389.207	9,7	685.493	5,2	469.905	8,6	-497.201	9,0
Totale	8.201.421	34,2	1.470.582	12,1	811.806	12,5	-13.846.387	56,4	5.401.189	41,0	1.741.344	31,9	-3.938.368	71,3
Utili e perdite da valutazione di:														
Titoli di Stato e obbligazioni.....	28.421	0,1	-2.642.514	-21,7	-1.695.868	-26,2	-1.191.768	4,9	1.620.801	12,3	-1.227.973	-22,5	-1.685.097	30,5
Azioni	11.030.321	46,0	5.840.695	47,9	-1.235.587	-19,0	-10.720.759	43,7	4.516.948	34,3	2.282.478	41,8	-1.811.392	32,9
Quote di fondi	2.755.316	11,5	1.187.836	9,8	569.036	8,8	-4.209.134	17,1	1.494.137	11,3	1.182.188	21,7	-266.285	4,8
Totale	13.814.058	57,6	4.386.017	36,0	-2.362.419	-36,4	-16.121.661	65,7	7.631.886	57,9	2.236.693	41,0	-3.762.774	68,2
Utili e perdite per variazione cambi su titoli in valuta:														
da realizzi	3.066.653	12,8	-2.271.732	-18,7	-1.326.179	-20,5	331.415	-1,3	295.364	2,2	1.127.973	20,7	-424.384	7,7
da valutazione	3.509.368	14,6	-3.943.502	-32,4	-3.687.862	-56,9	21.784	-0,1	80.174	0,6	1.236.695	22,7	935.185	-16,9
Totale	6.576.021	27,4	-6.215.234	-51,1	-5.014.041	-77,4	353.199	-1,4	375.538	2,8	2.364.668	43,4	510.801	-9,2
Saldo oneri e proventi diversi	1.975.203	8,2	6.319.604	51,9	8.034.929	n.c.	5.413.119	-22,1	156.245	1,1	1.473.788	27,1	2.181.343	-39,5
Risultato netto	23.990.682	100,0	12.176.203	100,0	6.484.316	100,0	-24.554.929	100,0	13.189.320	100,0	5.451.825	100,0	-5.519.799	100,0

*) Esclusi i fondi di fondi collegati.

ACQUISTI E VENDITE
AGGREGATE SECURITIESDI TITOLI
BOUGHT AND SOLD

(migliaia di euro)

Descrizione	1984		1985		1986		1987	
	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni	356.592	80,8	5.870.087	78,4	12.584.390	76,0	-610.395	128,6
Rotazione (n° volte).....	0,6	—	1,2	—	0,8	—	1,1	—
Azioni	80.931	18,3	1.642.662	21,9	4.845.915	29,3	1.430.720	-301,5
Rotazione (n° volte).....	0,3	—	0,5	—	0,7	—	0,6	—
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	437.523	99,1	7.512.749	100,3	17.430.305	105,3	820.325	-172,9
Rotazione (n° volte).....	0,5	—	1,0	—	0,8	—	1,0	—

Descrizione	1988		1989		1990		1991		1992		1993		1994	
	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni	-3.415.991	55,4	-2.944.751	83,7	1.482.398	-1396,8	3.902.508	210,5	2.496.499	969,7	12.007.690	76,1	2.205.903	20,2
Rotazione (n° volte).....	1,5	—	2,1	—	3,1	—	3,4	—	7,1	—	6,7	—	6,8	—
Azioni	-860.463	14,0	-96.006	2,7	-426.638	402,0	-850.204	-45,9	-261.534	-101,6	3.342.910	21,2	7.166.498	65,7
Rotazione (n° volte).....	0,7	—	0,9	—	1,4	—	1,4	—	1,4	—	1,6	—	1,6	—
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	-4.276.454	69,4	-3.040.757	86,4	1.055.760	-994,8	3.052.304	164,6	2.234.965	868,1	15.350.600	97,3	9.372.401	85,9
Rotazione (n° volte).....	1,2	—	1,6	—	2,5	—	2,8	—	5,7	—	5,4	—	5,2	—

Descrizione	1995		1996		1997		1998	
	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni	1.719.851	-35,4	26.003.221	100,7	48.463.187	74,1	112.290.306	79,0
Rotazione (n° volte).....	7,9	—	5,4	—	4,9	—	2,3	—
Azioni	-2.105.705	43,3	-1.825.081	-7,1	11.832.305	18,1	27.425.559	19,3
Rotazione (n° volte).....	1,6	—	1,5	—	1,6	—	1,7	—
Quote di fondi	749	—	824	—	-40	—	-562	—
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	-385.105	7,9	24.178.964	93,7	60.295.452	92,2	139.715.303	98,3
Rotazione (n° volte).....	5,8	—	4,5	—	4,1	—	2,2	—

Descrizione	1999		2000		2001		2002		2003		2004		2005	
	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %	Fondi comuni aperti e SICAV	in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni	19.282.498	32,5	-38.759.660	374,2	507.149	-3,0	-40.799.723	378,9	40.034.481	1056,2	-8.800.452	29,2	-2.582.534	10,6
Rotazione (n° volte).....	2,4	—	2,0	—	1) ¹⁾ 7,6	—	1) ¹⁾ 7,3	—	1) ¹⁾ 5,9	—	1) ¹⁾ 4,9	—	1,2	—
Azioni	32.557.261	54,9	30.883.343	-298,2	-13.572.351	81,5	-4.114.144	38,2	1.751.128	46,2	-4.777.063	15,8	-9.671.462	39,6
Rotazione (n° volte).....	1,6	—	2,6	—	2,1	—	1,8	—	1,5	—	1,5	—	1,6	—
Quote di fondi	-1.365	—	-522.997	5,0	247.269	-1,5	71.513	-0,7	-93.669	-2,5	20.808	-0,1	-68.414	0,3
Rotazione (n° volte).....	—	—	11,1	—	8,1	—	3,2	—	2,3	—	2,0	—	1,3	—
Totale	51.838.394	87,4	-8.399.314	81,1	-12.817.933	77,0	-44.842.354	416,4	41.691.940	1.100,0	-13.556.707	44,9	-12.322.410	50,5
Rotazione (n° volte).....	2,2	—	2,3	—	1) ¹⁾ 5,4	—	1) ¹⁾ 5,1	—	1) ¹⁾ 4,8	—	1) ¹⁾ 4,0	—	1,3	—

I dati in percentuale sono calcolati sul saldo tra raccolta netta e proventi distribuiti (cfr. Tab. III).

1) L'indice è influenzato da operazioni di acquisto di titoli di debito pronti contro termine effettuate principalmente da una società di gestione. Escludendo tali acquisti la rotazione risulta pari a 2,0 volte nel 2001, a 1,9 volte nel 2002, 1,5 volte nel 2003 e a 1,5 volte nel 2004 per titoli di Stato e obbligazioni e a 2,1 volte nel 2001, a 2,0 volte nel 2002, a 1,5 volte nel 2003 e a 1,5 volte nel 2004 per il totale portafoglio. Tali operazioni hanno totalizzato 1.190.702 milioni di euro nel 2001, 1.072.880 nel 2002, 953.763 nel 2003 e 796.758 nel 2004, di cui 376.347 nel 2001, 249.756 nel 2002, 313.794 nel 2003 e 113.076 nel 2004 rappresentati principalmente da titoli di Stato con banche italiane quali controparti.

ACQUISTI E VENDITE
AGGREGATE SECURITIESDI TITOLI
BOUGHT AND SOLD

Bozza

(migliaia di euro)

Descrizione	2006 Fondi comuni aperti e SICAV		2007 Fondi comuni aperti e SICAV		2008 Fondi comuni aperti e SICAV		2009 Fondi comuni aperti e SICAV	
		in %		in %		in %		in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni	-18.750.633	34,4	-13.117.659	28,0	-2.867.083	5,3	21.303	-0,7
Rotazione (n° volte).....	1,2	—	1,4	—	1,7	—	1,2	—
Azioni	-10.204.418	18,7	-15.385.960	32,8	-6.952.658	13,0	215.519	-7,5
Rotazione (n° volte).....	1,6	—	1,8	—	2,5	—	1,4	—
Quote di fondi	208.937	-0,4	1.652.217	-3,5	-1.079.866	2,0	87.784	-3,1
Rotazione (n° volte).....	1,2	—	1,2	—	2,7	—	1,7	—
Totale	-28.746.114	52,8	-26.851.402	57,3	-10.899.607	20,3	324.606	-11,3
Rotazione (n° volte).....	1,3	—	1,5	—	1,9	—	1,2	—

Descrizione	2010 Fondi comuni aperti e SICAV		2011 Fondi comuni aperti e SICAV		1999 Fondi riservati		2000 Fondi riservati		2001 Fondi riservati		2002 Fondi riservati		2003 Fondi riservati	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni	-12.430.910	51,4	-24.652.920	89,0	2.873.057	93,3	-105.990	-27,8	539.005	47,6	860.987	104,3	114.855	-85,5
Rotazione (n° volte).....	1,4	—	1,6	—	1,8	—	1,7	—	2,7	—	2,1	—	2,4	—
Azioni	-2.336.732	9,7	-1.944.340	7,0	99.252	3,2	-1.115.335	-293,0	-73.012	-6,4	276.406	33,5	349.392	-260,2
Rotazione (n° volte).....	1,5	—	1,7	—	—	—	0,5	—	3,4	—	1,9	—	2,1	—
Quote di fondi	514.307	-2,1	537.953	-1,9	—	—	-1.209	-0,3	-479	—	6.664	0,8	2.289	-1,7
Rotazione (n° volte).....	1,5	—	1,3	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	-14.253.335	59,0	-26.059.307	94,1	2.972.309	96,5	-1.222.534	-321,2	465.514	41,1	1.144.057	138,5	466.536	-347,4
Rotazione (n° volte).....	1,4	—	1,6	—	1,8	—	1,7	—	2,7	—	2,2	—	2,4	—

Descrizione	2004 Fondi riservati		2005 Fondi riservati		2006 Fondi riservati		2007 Fondi riservati	
		in %		in %		in %		in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni	1.480.809	90,1	1.497.049	67,2	529.481	-94,3	-4.794.061	71,1
Rotazione (n° volte).....	3,8	—	1,9	—	1,7	—	3,5	—
Azioni	348.660	21,2	44.462	2,0	-60.395	10,8	-1.424.294	21,1
Rotazione (n° volte).....	2,5	—	1,3	—	1,5	—	3,0	—
Quote di fondi	-8.572	-0,5	96.557	4,3	-13.745	2,4	-83.717	1,2
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	2,9	—
Totale	1.820.897	110,8	1.638.068	73,6	455.341	-81,1	-6.302.072	93,5
Rotazione (n° volte).....	3,6	—	1,8	—	1,6	—	3,4	—

Descrizione	2008 Fondi riservati		2009 Fondi riservati		2010 Fondi riservati		2011 Fondi riservati		2000 Fondi di fondi collegati		2001 Fondi di fondi collegati		2002 Fondi di fondi collegati	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni	-870.394	71,1	261.376	152,5	-586.773	110,4	-457.484	115,4	—	—	—	—	—	—
Rotazione (n° volte).....	3,4	—	3,4	—	3,0	—	2,5	—	—	—	—	—	—	—
Azioni	-450.254	36,8	-56.043	-32,7	60.885	-11,5	-53.418	13,5	—	—	—	—	—	—
Rotazione (n° volte).....	—	—	1,5	—	1,9	—	2,7	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	-2.546	0,2	8.976	5,2	-3.469	0,7	-4.243	1,1	1.270.657	98,0	1.052.340	98,3	49.417	136,1
Rotazione (n° volte).....	—	—	0,5	—	5,6	—	8,8	—	0,7	—	1,0	—	0,9	—
Totale	-1.323.194	108,1	214.309	125,0	-529.357	99,6	-515.145	129,9	1.270.657	98,0	1.052.340	98,3	49.417	136,1
Rotazione (n° volte).....	3,6	—	3,3	—	2,8	—	2,5	—	0,7	—	1,0	—	0,9	—

I dati in percentuale sono calcolati sul saldo tra raccolta netta e proventi distribuiti (cfr. Tab. III).

ACQUISTI E VENDITE
AGGREGATE SECURITIESDI TITOLI
BOUGHT AND SOLD

(migliaia di euro)

Descrizione	2003 Fondi di fondi collegati		2004 Fondi di fondi collegati		2005 Fondi di fondi collegati		2006 Fondi di fondi collegati	
		in %		in %		in %		in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni	-103	-0,0	—	—	9.879	0,2	2.055.702	57,5
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	1,4	—
Azioni	—	—	—	—	—	—	-174.770	-4,9
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	953.030	95,8	2.317.105	66,3	4.552.425	113,8	1.766.726	49,5
Rotazione (n° volte).....	1,1	—	1,1	—	1,0	—	1,4	—
Totale	952.927	95,8	2.317.105	66,3	4.562.304	114,1	3.647.658	102,1
Rotazione (n° volte).....	1,1	—	1,1	—	1,0	—	1,4	—

Descrizione	2007 Fondi di fondi collegati		2008 Fondi di fondi collegati		2009 Fondi di fondi collegati		2010 Fondi di fondi collegati		2011 Fondi di fondi collegati		2000 Fondi di fondi non collegati		2001 Fondi di fondi non collegati	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni	-257.213	10,7	448.595	-8,1	-735.345	51,0	551.860	104,5	-390.850	57,5	2.996	0,1	-3.010	-0,2
Rotazione (n° volte).....	—	—	2,9	—	2,6	—	2,2	—	2,9	—	—	—	—	—
Azioni	-13.751	0,6	-40.311	0,7	-2.434	0,2	-12.071	-2,3	15.865	-2,3	—	—	-2.264	-0,1
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	4,0	—	6,2	—	3,6	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	-2.244.279	93,2	-3.903.865	70,4	-584.458	40,6	-143.055	-27,1	-369.183	54,3	3.628.286	97,9	1.536.970	94,2
Rotazione (n° volte).....	0,8	—	3,0	—	1,1	—	0,8	—	1,1	—	—	—	—	—
Totale	-2.515.243	104,5	-3.495.581	63,0	-1.322.237	91,8	396.734	75,1	-744.168	109,4	3.631.282	97,9	1.531.696	93,9
Rotazione (n° volte).....	0,8	—	2,9	—	1,7	—	1,4	—	1,8	—	0,1	—	0,7	—

Descrizione	2002 Fondi di fondi non collegati		2003 Fondi di fondi non collegati		2004 Fondi di fondi non collegati		2005 Fondi di fondi non collegati	
		in %		in %		in %		in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	—	—	48.560	7,8	50.757	3,4
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni	672	-0,5	-259	-0,3	18.914	3,0	8.558	0,6
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	-154.153	108,1	-3.396	-3,3	510.533	82,0	805.989	54,4
Rotazione (n° volte).....	—	—	0,9	—	0,5	—	0,7	—
Totale	-153.481	107,6	-3.655	-3,6	578.007	92,8	865.304	58,4
Rotazione (n° volte).....	1,0	—	0,9	—	0,5	—	0,7	—

Descrizione	2006 Fondi di fondi non collegati		2007 Fondi di fondi non collegati		2008 Fondi di fondi non collegati		2009 Fondi di fondi non collegati		2010 Fondi di fondi non collegati		2011 Fondi di fondi non collegati		2001 Fondi speculativi	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni	-269.470	-3,8	255.916	9,6	-627.540	9,7	-25.853	2,7	159.414	8,4	614.049	-54,9	—	—
Rotazione (n° volte).....	—	—	2,2	—	2,0	—	1,3	—	2,3	—	1,5	—	—	—
Azioni	-1.638.564	-23,0	-2.859.426	-107,2	-264.284	4,1	-4.848	0,5	-251.366	-13,3	198.160	-17,7	—	—
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	1,7	—	—	—	0,2	—	—	—
Quote di fondi	4.683.431	65,8	1.578.904	59,2	-3.899.205	60,1	-559.486	59,2	1.664.844	88,1	-1.845.574	165,1	569.124	74,3
Rotazione (n° volte).....	1,1	—	1,3	—	2,3	—	1,1	—	1,2	—	1,3	—	—	—
Totale	2.775.397	39,0	-1.024.606	-38,4	-4.791.029	73,9	-590.187	62,4	1.572.892	83,2	-1.033.365	92,4	569.124	74,3
Rotazione (n° volte).....	1,3	—	1,5	—	2,3	—	1,2	—	1,4	—	1,3	—	—	—

I dati in percentuale sono calcolati sul saldo tra raccolta netta e proventi distribuiti (cfr. Tab. III).

ACQUISTI E VENDITE
AGGREGATE SECURITIESDI TITOLI
BOUGHT AND SOLD

(migliaia di euro)

Descrizione	2002		2003		2004		2005	
	Fondi speculativi	in %	Fondi speculativi	in %	Fondi speculativi	in %	Fondi speculativi	in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni	5.456	0,4	32039	1,0	50.708	1,0	89.822	2,1
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni	6293	0,4	131482	4,1	9.435	0,2	216.984	5,0
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	1.409.880	98,6	2.633.646	81,8	5.662.194	106,1	2.172.210	50,3
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	1.421.629	99,4	2.797.167	86,9	5.722.337	107,2	2.479.016	57,4
Rotazione (n° volte).....	0,8	—	1,3	—	0,5	—	0,8	—

Descrizione	2006		2007		2008		2009		2010		2011		1998	
	Fondi speculativi	in %	Fondi speculativi	in %	Fondi speculativi	in %	Fondi speculativi	in %	Fondi speculativi	in %	Fondi speculativi	in %	Fondi pensione negoziali	in %
Titoli di Stato e obbligazioni	256.943	4,9	95.078	1,9	-161.026	2,1	17.053	-0,3	-27.904	1,4	48.019	-5,2	—	—
Rotazione (n° volte).....	—	—	1,2	—	—	—	3,2	—	2,1	—	1,8	—	—	—
Azioni	635.168	12,0	741.911	14,6	207.504	-2,7	515.966	-8,0	156.406	-8,0	-167.085	18,2	—	—
Rotazione (n° volte).....	—	—	7,4	—	—	—	2,0	—	3,4	—	4,8	—	—	—
Quote di fondi	4.434.329	84,0	4.856.632	95,7	-6.305.812	80,6	-3.073.852	47,7	-1.676.634	85,8	-769.396	83,9	—	—
Rotazione (n° volte).....	—	—	0,6	—	1,1	—	1,3	—	0,8	—	0,8	—	—	—
Totale	5.326.576	100,9	5.693.621	112,1	-6.259.334	80,0	-2.540.833	39,4	-1.548.132	79,2	-888.462	96,8	—	—
Rotazione (n° volte).....	0,7	—	0,8	—	1,2	—	1,4	—	1,1	—	1,3	—	—	—

Descrizione	1999		2000		2001		2002	
	Fondi pensione negoziali	in %	Fondi pensione negoziali	in %	Fondi pensione negoziali	in %	Fondi pensione negoziali	in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni	183.978	50,0	605.977	106,6	483.889	47,3	645.028	62,8
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni	34.799	9,4	179.473	31,6	173.496	17,0	397.984	38,8
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	—	#RIF!	8.110	1,4	4.388	0,4	14.167	1,4
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	218.777	59,4	793.560	139,7	661.773	64,7	1.057.179	102,9
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—

Descrizione	2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009	
	Fondi pensione negoziali	in %	Fondi pensione negoziali	in %	Fondi pensione negoziali	in %	Fondi pensione negoziali	in %	Fondi pensione negoziali	in %	Fondi pensione negoziali	in %	Fondi pensione negoziali	in %
Titoli di Stato e obbligazioni	820.008	65,2	788.189	70,7	381.011	29,6	1.379.753	102,5	1.781.622	81,9	2.199.131	65,8	3.356.511	101,9
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,7	—	1,0	—
Azioni	248.578	19,8	176.696	15,8	-54.942	-4,3	256.130	19,0	413.760	19,0	1.042.098	31,2	668.003	20,3
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,8	—	1,1	—
Quote di fondi	16.859	1,3	32.632	2,9	89.217	6,9	50.099	3,7	24.806	1,1	365.111	10,9	144.856	4,4
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,7	—	0,7	—
Totale	1.085.445	86,3	997.517	89,5	415.286	32,3	1.685.982	125,3	2.220.188	102,0	3.606.340	107,9	4.169.370	126,6
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	0,9	—	1,2	—	1,6	—	1,0	—

I dati in percentuale sono calcolati sul saldo tra raccolta netta e proventi distribuiti (cfr. Tab. III).

ACQUISTI E VENDITE
AGGREGATE SECURITIESDI TITOLI
BOUGHT AND SOLD

Bozza

(migliaia di euro)

Descrizione	2010 Fondi pensione negoziali		2011 Fondi pensione negoziali		1998 Fondi pensione aperti		1999 Fondi pensione aperti	
		in %		in %		in %		in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni	2.760.936	90,0	3.051.861	101,6	3.221	23,0	55.502	35,4
Rotazione (n° volte).....	1,3	—	1,0	—	—	—	—	—
Azioni	133.139	4,3	300.463	10,0	2.421	17,3	29.342	18,7
Rotazione (n° volte).....	1,4	—	1,4	—	—	—	—	—
Quote di fondi	636.276	20,7	215.449	7,2	—	#RIF!	4.662	3,0
Rotazione (n° volte).....	0,9	—	0,5	—	—	—	—	—
Totale	3.530.351	115,1	3.567.773	118,8	5.642	40,2	89.506	57,1
Rotazione (n° volte).....	1,3	—	1,0	—	—	—	—	—

Descrizione	2000 Fondi pensione aperti		2001 Fondi pensione aperti		2002 Fondi pensione aperti		2003 Fondi pensione aperti		2004 Fondi pensione aperti		2005 Fondi pensione aperti		2006 Fondi pensione aperti	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Titoli di Stato e obbligazioni	79.791	25,8	117.227	28,5	73.987	17,2	125.949	29,9	191.777	45,0	319.161	70,2	357.188	74,1
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni	84.541	27,3	160.349	39,0	140.767	32,6	102.951	24,5	-31.983	-7,5	157.727	34,7	184.325	38,2
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote di fondi	95.603	30,9	96.347	23,4	155.708	36,1	159.148	37,8	116.143	27,3	105.229	23,1	-23.768	-4,9
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	259.935	84,0	373.923	90,9	370.462	85,9	388.048	92,2	275.937	64,8	582.117	128,0	517.745	107,4
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,2	—

Descrizione	2007 Fondi pensione aperti		2008 Fondi pensione aperti		2009 Fondi pensione aperti		2010 Fondi pensione aperti	
		in %		in %		in %		in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni	1.125.465	149,3	444.567	42,3	532.017	52,1	791.424	82,2
Rotazione (n° volte).....	—	—	1,3	—	1,1	—	1,0	—
Azioni	213.182	28,3	376.622	35,8	377.485	37,0	108.784	11,3
Rotazione (n° volte).....	—	—	2,6	—	1,6	—	1,9	—
Quote di fondi	115.131	15,3	232.053	22,1	180.400	17,7	177.427	18,4
Rotazione (n° volte).....	—	—	0,9	—	0,5	—	0,6	—
Totale	1.453.778	192,9	1.053.242	100,2	1.089.902	106,8	1.077.635	111,9
Rotazione (n° volte).....	1,4	—	1,5	—	1,1	—	1,1	—

Descrizione	2011 Fondi pensione aperti		1995 Fondi chiusi		1996 Fondi chiusi		1997 Fondi chiusi		1998 Fondi chiusi		1999 Fondi chiusi		2000 Fondi chiusi	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Titoli di Stato e obbligazioni	623.765	60,0	4.615	22,3	10.605	22,8	171.059	64,3	65.680	254,3	-8.915	-5,6	2.814	3,6
Rotazione (n° volte).....	1,2	—	—	—	5,2	—	2,8	—	1,3	—	1,5	—	0,8	—
Azioni	118.621	11,4	1.109	5,4	15.943	34,3	25.947	9,8	23.388	90,6	91.607	57,2	100.327	128,9
Rotazione (n° volte).....	1,7	—	—	—	—	—	0,7	—	0,7	—	0,8	—	0,4	—
Quote di fondi	467.631	45,0	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rotazione (n° volte).....	0,4	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	1.210.017	116,4	5.724	27,7	26.548	57,1	197.006	74,1	89.068	344,9	82.692	51,6	103.141	132,5
Rotazione (n° volte).....	1,1	—	—	—	3,7	—	2,3	—	1,2	—	1,3	—	0,6	—

I dati in percentuale sono calcolati sul saldo tra raccolta netta e proventi distribuiti (cfr. Tab. III).

ACQUISTI E VENDITE
AGGREGATE SECURITIESDI TITOLI
BOUGHT AND SOLD

(migliaia di euro)

Descrizione	2001		2002		2003		2004	
	Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi	
		in %		in %		in %		in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni	17.361	13,8	-28.058	-237,4	5.526	1,9	-10.687	12,7
Rotazione (n° volte).....	2,0	—	1,2	—	2,3	—	0,9	—
Azioni	20.480	16,3	78.997	668,5	94.324	31,6	36.356	-43,2
Rotazione (n° volte).....	0,2	—	0,3	—	0,2	—	0,2	—
Quote di fondi	—	—	—	—	1	0,0	75	-0,1
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale	37.841	30,0	50.939	431,1	99.851	33,5	25.744	-30,6
Rotazione (n° volte).....	1,1	—	0,7	—	0,7	—	0,4	—

Descrizione	2005		2006		2007		2008		2009		2010		2011	
	Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi		Fondi chiusi	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni	-13.722	-213,5	29.065	-50,1	185.344	-100,7	-94.490	-475,7	-10.294	-2,3	11.140	9,1	18.718	2,5
Rotazione (n° volte).....	0,8	—	0,9	—	1,2	—	2,0	—	1,8	—	1,0	—	1,0	—
Azioni	23.796	370,3	-134.363	231,6	-158.199	86,0	-33.472	-168,5	296.785	66,2	31.747	25,9	597.028	81,0
Rotazione (n° volte).....	0,4	—	0,5	—	0,5	—	0,3	—	0,3	—	0,2	—	0,2	—
Quote di fondi	7.132	111,0	9.882	-17,0	2.016	-1,1	9.794	49,3	1.024	0,2	14.524	11,8	44.743	6,1
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,3	—
Totale	17.206	267,8	-95.416	164,4	29.161	-15,9	-118.168	-594,9	287.515	64,1	57.411	46,8	660.489	89,6
Rotazione (n° volte).....	0,6	—	0,6	—	0,8	—	0,5	—	0,4	—	0,2	—	0,2	—

Descrizione	1999		2000		2001		2002	
	Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Fondi immobiliari	
		in %		in %		in %		in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:								
Titoli di Stato e obbligazioni	—	—	902.419	111,0	-23.647	-2,6	-189.274	-41,5
Rotazione (n° volte).....	—	—	1,7	—	2,0	—	4,0	—
Azioni	—	—	-85.048	-10,5	23.205	2,6	65.737	14,4
Rotazione (n° volte).....	—	—	68,2	—	—	—	—	—
Quote di fondi	—	—	—	—	—	—	12.000	2,6
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	1,8	—
Totale	—	—	817.371	100,5	-442	—	-111.537	-24,5
Rotazione (n° volte).....	—	—	1,9	—	1,9	—	3,5	—

Descrizione	2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009	
	Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Fondi immobiliari	
		in %		in %		in %		in %		in %		in %		in %
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:														
Titoli di Stato e obbligazioni	-111.639	-45,4	169.188	5,8	-24.744	-3,1	-119.387	-17,4	-87.674	1.317,4	-29.598	4,1	-12.635	2,6
Rotazione (n° volte).....	2,5	—	2,4	—	2,4	—	2,1	—	2,8	—	1,2	—	1,1	—
Azioni	3.505	1,4	4.882	0,2	—	—	148.805	21,7	35571	-534,5	-54.120	7,5	14.126	-2,9
Rotazione (n° volte).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,1	—	0,1	—
Quote di fondi	-12.350	-5,0	128.188	4,4	-80.407	-10,2	46.427	6,8	-29.297	440,2	61.977	-8,6	55.195	-11,2
Rotazione (n° volte).....	3,6	—	2,4	—	1,3	—	0,7	—	1,1	—	0,2	—	0,5	—
Totale	-120.484	-48,9	302.258	10,3	-105.151	-13,3	75.845	11,1	-81.400	1.223,1	-21.741	3,0	56.686	-11,5
Rotazione (n° volte).....	1,7	—	2,4	—	1,9	—	1,2	—	2,4	—	0,4	—	0,6	—

I dati in percentuale sono calcolati sul saldo tra raccolta netta e proventi distribuiti (cfr. Tab. III).

ACQUISTI E VENDITE
AGGREGATE SECURITIES

DI TITOLI
BOUGHT AND SOLD

(migliaia di euro)

Descrizione	2010		2011		1995	
	Fondi immobiliari		Fondi immobiliari		Totale fondi	
		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:						
Titoli di Stato e obbligazioni	90.733	-28,3	-115.994	78,8	1.702.960	-34,7
<i>Rotazione (n° volte)</i>	1,8	—	2,6	—	7,9	—
Azioni	-76.091	23,7	-11.418	7,8	-2.158.623	43,9
<i>Rotazione (n° volte)</i>	0,5	—	0,1	—	1,6	—
Quote di fondi	-70.705	22,0	37.841	-25,7	749	—
<i>Rotazione (n° volte)</i>	0,8	—	0,4	—	—	—
Totale	-56.063	17,5	-89.571	60,9	-454.914	9,3
<i>Rotazione (n° volte)</i>	1,0	—	1,0	—	5,8	—

	1996		1997		1998		1999		2000		2001		2002	
	Totale fondi		Totale fondi		Totale fondi		Totale fondi		Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)	
		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>
	26.026.748	100,7	48.625.513	74,0	112.483.079	78,9	22.386.120	35,1	-37.271.653	828,1	1.637.974	-15,4	-39.431.597	586,1
	5,4	—	4,9	—	2,3	—	2,4	—	2,0	—	1,7,4	—	1,7,2	—
	-1.823.579	-7,1	11.923.751	18,1	27.441.394	19,3	32.812.261	51,4	30.047.301	-667,6	-13.270.097	124,6	-3.147.288	46,8
	1,5	—	1,6	—	1,7	—	1,6	—	2,6	—	2,1	—	1,8	—
	824	—	-40	—	-562	—	3.297	—	3.207.793	-71,3	2.453.619	-23,0	1.515.779	-22,5
	—	—	—	—	—	—	—	—	0,9	—	1,4	—	1,2	—
	24.203.993	93,6	60.549.224	92,1	139.923.911	98,2	55.201.678	86,5	-4.016.559	89,2	-9.178.504	86,2	-41.063.106	610,3
	4,5	—	4,1	—	2,2	—	2,2	—	2,3	—	1,5,3	—	1,5,0	—

Descrizione	2003		2004	
	Totale fondi *)		Totale fondi *)	
		<i>in %</i>		<i>in %</i>
Saldo tra acquisti, vendite e rimborsi di:				
Titoli di Stato e obbligazioni	41.021.219	445,8	-6.081.908	33,5
<i>Rotazione (n° volte)</i>	1 ¹⁾	5,9	1 ¹⁾	4,9
Azioni	2.681.101	29,1	-4.214.103	23,2
<i>Rotazione (n° volte)</i>	1,5	—	1,6	—
Quote di fondi	2.702.528	29,4	6.462.001	-35,5
<i>Rotazione (n° volte)</i>	1,0	—	0,6	—
Totale	46.404.848	504,3	-3.834.010	21,1
<i>Rotazione (n° volte)</i>	1 ¹⁾	4,6	1 ¹⁾	3,9

	2005		2006		2007		2008		2009		2010		2011	
	Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)		Totale fondi *)	
		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>		<i>in %</i>
	-283.200	2,0	-16.587.060	41,3	-14.555.969	33,7	-2.006.433	3,1	4.139.478	-71,2	-9.231.940	44,1	-20.869.986	81,9
	1,3	—	1,2	—	1,4	—	1,8	—	1,2	—	1,4	—	1,5	—
	-9.274.877	67,1	-10.813.312	26,9	-18.423.455	42,7	-6.128.564	9,4	2.026.993	-34,9	-2.173.228	10,4	-961.989	3,8
	1,6	—	1,6	—	1,9	—	2,4	—	1,4	—	1,6	—	1,7	—
	3.127.513	-22,6	9.395.592	-23,4	8.116.692	-18,8	-10.618.494	16,2	-3.155.103	54,3	1.256.570	-6,0	-1.315.596	5,2
	0,7	—	0,8	—	0,9	—	1,7	—	1,2	—	1,0	—	1,0	—
	-6.430.564	46,5	-18.004.644	44,8	-24.862.732	57,6	-18.753.491	28,6	3.011.368	-51,8	-10.148.598	48,5	-23.147.571	90,8
	1,4	—	1,3	—	1,5	—	1,8	—	1,2	—	1,4	—	1,5	—

I dati in percentuale sono calcolati sul saldo tra raccolta netta e proventi distribuiti (cfr. Tab. III). *) Esclusi i fondi di fondi collegati.

1) L'indice è influenzato da operazioni di acquisto di titoli di debito pronti contro termine effettuate principalmente da una società di gestione. Escludendo tali acquisti la rotazione risulta pari a 2,0 volte nel 2001, a 1,9 volte nel 2002, 1,5 volte nel 2003 e a 1,5 volte nel 2004 per titoli di Stato e obbligazioni e a 2,1 volte nel 2001, a 2,0 volte nel 2002, a 1,5 volte nel 2003 e a 1,5 volte nel 2004 per il totale portafoglio. Tali operazioni hanno totalizzato 1.190.702 milioni di euro nel 2001, 1.072.880 nel 2002, 953.763 nel 2003 e 796.758 nel 2004, di cui 376.347 nel 2001, 249.756 nel 2002, 313.794 nel 2003 e 113.076 nel 2004 rappresentati principalmente da titoli di Stato con banche italiane quali controparti.

Fondo comune aperto / <i>Open-end mutual fund</i>	FONDI CON <i>FUNDS WITH</i>		Fondo comune aperto / <i>Open-end mutual fund</i>	DOCUMENTAZIONE INCOMPLETA <i>INCOMPLETE ACCOUNTS</i>	
	Anni mancanti / <i>Missing years</i>			Anni mancanti / <i>Missing years</i>	
	Dal / <i>From</i>	Al / <i>To</i>		Dal / <i>From</i>	Al / <i>To</i>
ABN AMRO Master Azionario Internazionale (incorporato)	1993	1995	Consultinvest Monetario	2004	2006
ABN AMRO Master Azionario Italia (incorporato)	1993	1995	Consultinvest Reddito	1996	2006
ABN AMRO Master Bilanciato (incorporato)	1985	1995	CR Trieste Obbligazionario (incorporato)	1996	1996
ABN AMRO Master Bilanciato Obbligazionario (incorporato)	1985	1995	Ducato Fix Globale (incorporato)	1988	1994
Americhe	1996	1996	Ducato Fix Rendita (incorporato)	1985	1993
Amundi Azioni Qeuro	1994	1996	Ducato Flex 40 (incorporato)	1989	1990
Amundi Liquidità	1994	1996	DWS Azionario Europa LC (incorporato)	1999	1999
Amundi QBalanced	1994	1996	DWS Azionario Internazionale LC (incorporato)	1989	1999
Anima Fondattivo	1985	1998	DWS Bilanciato LC (incorporato)	1987	1999
Anima Fondimpiego	1986	1998	DWS Euro Breve Termine LC (incorporato)	1995	1999
Anima Fondo Trading	1991	1998	DWS Euro Medio Termine LC (incorporato)	1989	1999
Astese EuroAzioni (incorporato)	1998	1999	DWS Europa Medium Cap LC (incorporato)	1998	1999
Astese Monetario (incorporato)	1998	1999	DWS Italia LC (incorporato)	1989	1999
Astese Obbligazionario (incorporato)	1998	1999	DWS Obbligazionario Internazionale LC (incorporato)	1989	1999
BG Focus Azionario	1989	1995	DWS Protezione 95 LC (incorporato)	1997	1999
BIM Azionario Europa	2003	2003	DWS Swiss LC (incorporato)	1991	1999
BIM Azionario Globale	1999	2003	Euromobiliare America Equity Fund (incorporato)	1986	1996
BIM Azionario Italia	1999	2003	Euromobiliare Azioni Internazionali	1995	1996
BIM Azionario Small Cap Italia	2003	2003	Euromobiliare Azioni Italiane	1993	1996
BIM Azionario USA	2003	2003	Euromobiliare Bilanciato	1985	1996
BIM Bilanciato	1988	2003	Euromobiliare Conservativo	1992	1996
BIM Corporate Mix	2001	2003	Euromobiliare Contovivo (incorporato)	1991	1997
BIM Flessibile	2001	2003	Euromobiliare Dinamico	1988	1996
BIM Obbligazionario Euro	2001	2003	Euromobiliare Euro Corporate Breve Termine	1993	1996
BIM Obbligazioni Breve Termine	1999	2003	Euromobiliare Euro Long Term (incorporato)	1994	1996
BIM Obbligazioni Globale	1999	2003	Euromobiliare Europe Equity Fund	1988	1996
Bipielle Europa (incorporato)	1996	1998	Euromobiliare Global Emerging Market (incorporato)	1995	1996
Bipielle Henderson America Latina (incorporato)	1994	1998	Euromobiliare Green Equity Fund (incorporato)	1994	1996
Bipielle Italia (incorporato)	1996	1998	Euromobiliare Liquidità (incorporato)	1995	1996
Bipielle Monetario (incorporato)	1994	1998	Euromobiliare Moderato	1992	1996
Bipielle Obbligazionario Euro (incorporato)	1993	1998	Euromobiliare North America Bond (incorporato)	1994	1996
Bipiemme Innovazione (incorporato)	1993	1996	Euromobiliare Prudente	1985	1996
Bipiemme Internazionale (incorporato)	1991	1996	Euromobiliare Reddito	1987	1996
Bipitalia Henderson Giappone (incorporato)	1996	1998	Euromobiliare Strategic Flex	1988	1996
Bipitalia Henderson Obbligazionario America (incorporato)	1996	1998	Euromobiliare Tiger Far East (incorporato)	1988	1996
Bipitalia Henderson Oriente (incorporato)	1996	1998	Euromobiliare Total Return Flex 4 (incorporato)	1995	1996
Bipitalia Liquidità (incorporato)	1996	1999	Europa	1996	1996
Bipitalia Mediterraneo (incorporato)	1993	1998	Fondicri Eurobond (incorporato)	1996	1999
Bipitalia Monetario (incorporato)	1989	1992	Generali America Value (incorporato)	1989	1995
Bipitalia Profilo 2 (incorporato)	1996	1998	Generali Pacifico (incorporato)	1989	1995
Bipitalia Profilo 3 (incorporato)	1986	1994	Gepocapital (incorporato)	1988	1992
Consultinvest Alto Dividendo	2006	2006	Geporeinvest (incorporato)	1986	1994
Consultinvest Azione	1996	2006	Geporend (incorporato)	1986	1992
Consultinvest Bilanciato	2004	2006	Gepoworld (incorporato)	1992	1992
Consultinvest Global	2001	2006	Gestielle BT Cedola	1985	1994
Consultinvest High Yield	2001	2006	Gestielle Cash Cedola (incorporato)	1990	1997

