

**“GS ORIZZONTE”**

CODICE IMPRESA: 440 CODICE GESTIONE: 00012

Categoria di attività	Alta chiusura del periodo di osservazione (31/12/2015) <sup>2</sup>	Alta chiusura del periodo di osservazione preced. (31/12/2014)
	Importi da libro mastro <sup>1</sup>	Importi da libro mastro <sup>1</sup>
<b>100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:</b>	<b>2.527.142.219</b>	<b>2.681.675.419</b>
101 BTP	1.767.547.228	1.823.591.366
102 CCT	-	-
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	199.592.202	259.103.593
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta	-	-
105 Obbligazioni quotate in euro	560.002.789	582.879.986
106 Obbligazioni quotate in valuta	-	-
107 Obbligazioni non quotate in euro	-	16.100.474
108 Obbligazioni non quotate in valuta	-	-
150 Altre tipologie di titoli di debito	-	-
<b>200 Titoli di capitale:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
201 Azioni quotate in euro	-	-
202 Azioni non quotate in euro	-	-
203 Azioni quotate in valuta	-	-
204 Azioni non quotate in valuta	-	-
250 Altre tipologie di titoli di capitale	-	-
300 Altre attività patrimoniali:	15.473.967	1.476.860
301 Immobili	-	-
302 Prestiti	-	-
303 Quote di OICR	1.473.738	1.473.738
304 Strumenti derivati	-	-
305 Liquidità	14.000.229	3.122
350 Altre tipologie di attività	-	-
di cui: 351 Pronti contro Termine	-	-
352 Ratei Attivi	-	-
353 Retrocessione di commissioni	-	-
<b>400 Passività patrimoniali:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
401 Debiti per spese di revisione contabile	-	-
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività	-	-
<b>1000 Saldo attività della gestione separata</b>	<b>2.542.616.186</b>	<b>2.683.152.279</b>

**“GS PRESS EURO 1”**

CODICE IMPRESA: 440 CODICE GESTIONE: 00008

Categoria di attività	Alta chiusura del periodo di osservazione (31/12/2015)	Alta chiusura del periodo di osservazione preced. (31/12/2014)
	Importi da libro mastro <sup>1</sup>	Importi da libro mastro <sup>1</sup>
<b>100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:</b>	<b>90.125.749</b>	<b>94.406.477</b>
101 BTP	52.609.581	60.568.253
102 CCT	2.005.818	1.999.109
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	17.685.774	11.251.803
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta	-	-
105 Obbligazioni quotate in euro	17.824.576	20.587.312
106 Obbligazioni quotate in valuta	-	-
107 Obbligazioni non quotate in euro	-	-
108 Obbligazioni non quotate in valuta	-	-
150 Altre tipologie di titoli di debito	-	-
<b>200 Titoli di capitale:</b>	<b>4.346.272</b>	<b>4.888.719</b>
201 Azioni quotate in euro	4.346.272	4.888.719
202 Azioni non quotate in euro	-	-
203 Azioni quotate in valuta	-	-
204 Azioni non quotate in valuta	-	-
250 Altre tipologie di titoli di capitale	-	-
300 Altre attività patrimoniali:	-	-
301 Immobili	-	-
302 Prestiti	-	-
303 Quote di OICR	-	-
304 Strumenti derivati	-	-
305 Liquidità	-	-
350 Altre tipologie di attività	-	-
di cui: 351 Pronti contro Termine	-	-
352 Ratei Attivi	-	-
353 Retrocessione di commissioni	-	-
<b>400 Passività patrimoniali:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
401 Debiti per spese di revisione contabile	-	-
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività	-	-
<b>1000 Saldo attività della gestione separata</b>	<b>94.472.021</b>	<b>99.295.196</b>

**“GS PRES EURO 2002”**

CODICE IMPRESA: 440 CODICE GESTIONE: 00010

Categoria di attività	Alta chiusura del periodo di osservazione (31/12/2015)	Alta chiusura del periodo di osservazione preced. (31/12/2014)
	Importi da libro mastro <sup>1</sup>	Importi da libro mastro <sup>1</sup>
<b>100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:</b>	<b>22.156.383</b>	<b>23.003.724</b>
101 BTP	13.319.703	14.826.058
102 CCT	-	-
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	5.496.067	4.689.667
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta	-	-
105 Obbligazioni quotate in euro	3.340.613	3.487.999
106 Obbligazioni quotate in valuta	-	-
107 Obbligazioni non quotate in euro	-	-
108 Obbligazioni non quotate in valuta	-	-
150 Altre tipologie di titoli di debito	-	-
<b>200 Titoli di capitale:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
201 Azioni quotate in euro	-	-
202 Azioni non quotate in euro	-	-
203 Azioni quotate in valuta	-	-
204 Azioni non quotate in valuta	-	-
250 Altre tipologie di titoli di capitale	-	-
300 Altre attività patrimoniali:	-	-
301 Immobili	-	-
302 Prestiti	-	-
303 Quote di OICR	-	-
304 Strumenti derivati	-	-
305 Liquidità	-	-
350 Altre tipologie di attività	-	-
di cui: 351 Pronti contro Termine	-	-
352 Ratei Attivi	-	-
353 Retrocessione di commissioni	-	-
<b>400 Passività patrimoniali:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
401 Debiti per spese di revisione contabile	-	-
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività	-	-
<b>1000 Saldo attività della gestione separata</b>	<b>22.156.383</b>	<b>23.003.724</b>

**“GS PRESS EURO 2004”**

CODICE IMPRESA: 440 CODICE GESTIONE: 00011

Categoria di attività	Alta chiusura del periodo di osservazione (31/12/2015)	Alta chiusura del periodo di osservazione preced. (31/12/2014)
	Importi da libro mastro <sup>1</sup>	Importi da libro mastro <sup>1</sup>
<b>100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:</b>	<b>25.322.882</b>	<b>24.774.820</b>
101 BTP	8.907.518	8.879.444
102 CCT	-	-
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	14.486.488	13.974.202
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta	-	-
105 Obbligazioni quotate in euro	1.928.876	1.921.174
106 Obbligazioni quotate in valuta	-	-
107 Obbligazioni non quotate in euro	-	-
108 Obbligazioni non quotate in valuta	-	-
150 Altre tipologie di titoli di debito	-	-
<b>200 Titoli di capitale:</b>	<b>301.142</b>	<b>301.142</b>
201 Azioni quotate in euro	301.142	301.142
202 Azioni non quotate in euro	-	-
203 Azioni quotate in valuta	-	-
204 Azioni non quotate in valuta	-	-
250 Altre tipologie di titoli di capitale	-	-
300 Altre attività patrimoniali:	-	-
301 Immobili	-	-
302 Prestiti	-	-
303 Quote di OICR	-	-
304 Strumenti derivati	-	-
305 Liquidità	-	-
350 Altre tipologie di attività	-	-
di cui: 351 Pronti contro Termine	-	-
352 Ratei Attivi	-	-
353 Retrocessione di commissioni	-	-
<b>400 Passività patrimoniali:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
401 Debiti per spese di revisione contabile	-	-
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività	-	-
<b>1000 Saldo attività della gestione separata</b>	<b>25.624.024</b>	<b>25.075.962</b>

<sup>1</sup> al netto delle attività eventualmente iscritte, ai sensi dell'articolo 8 comma 4 del Regolamento ISVAP n.38 del 3 giugno 2011, nell'apposita sezione del libro mastro. <sup>2</sup> Gli attivi posti a copertura delle Riserve Matematiche ammontano a Euro 2.567.496.125 al 31 dicembre 2015. Redatto il 13 gennaio 2016

	Alta chiusura del periodo di osservazione (31/12/2015)	Alta chiusura del periodo di osservazione preced. (31/12/2014)
Riserve matematiche	2.564.925.134	2.700.169.399
Riserve matematiche relative a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008	*	*
Premi del periodo di osservazione relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008	*	*
Oneri relativi a sinistri, sostenuti nel periodo di osservazione, relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008	*	*

	Alta chiusura del periodo di osservazione (31/12/2015)	Alta chiusura del periodo di osservazione preced. (31/12/2014)
Riserve matematiche	82.320.578	92.761.826
Riserve matematiche relative a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008	*	*
Premi del periodo di osservazione relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008	*	*
Oneri relativi a sinistri, sostenuti nel periodo di osservazione, relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008	*	*

	Alta chiusura del periodo di osservazione (31/12/2015)	Alta chiusura del periodo di osservazione preced. (31/12/2014)
Riserve matematiche	21.442.041	22.906.344
Riserve matematiche relative a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008	*	*
Premi del periodo di osservazione relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008	*	*
Oneri relativi a sinistri, sostenuti nel periodo di osservazione, relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008	*	*

	Alta chiusura del periodo di osservazione (31/12/2015)	Alta chiusura del periodo di osservazione preced. (31/12/2014)
Riserve matematiche	4.682.329	4.610.586
Riserve matematiche relative a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008	*	*
Premi del periodo di osservazione relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008	*	*
Oneri relativi a sinistri, sostenuti nel periodo di osservazione, relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n 25/2008	*	*

\* Non sono stati rilevati importi superiori alle soglie di rilevanza previste

**RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLE GESTIONI SEPARATE IN EURO**

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività	Importi
<b>100 Proventi da investimenti</b>	<b>A 73.364.680</b>
101 Interessi su titoli di Stato in euro	60.680.756
102 Interessi su titoli di Stato in valuta	-
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro	12.553.970
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta	-
105 Dividendi su azioni in euro	-
106 Dividendi su azioni in valuta	-
107 Redditi degli investimenti immobiliari	-
150 Altre tipologie di proventi	129.954
di cui: 151 Interessi ed altri proventi netti su altre attività	129.954
<b>200 Utili/perdite da realizzi</b>	<b>B 9.827.340</b>
201 Titoli di Stato in euro	9.492.159
202 Titoli di Stato in valuta	-
203 Titoli obbligazionari quotati in euro	902.195
204 Titoli obbligazionari non quotati in euro	-
205 Titoli obbligazionari quotati in valuta	-
206 Titoli obbligazionari non quotati in valuta	-
207 Titoli azionari quotati in euro	-
208 Titoli azionari non quotati in euro	-
209 Titoli azionari in valuta quotati	-
210 Titoli azionari in valuta non quotati	-
211 Immobili	-
212 Cambi	-
250 Altre tipologie di utili/perdite	-567.014
di cui: 251 Utili/perdite su altre attività finanziarie	-567.014
<b>300 Retrocessione di commissioni e altre utilità</b>	<b>C -</b>
<b>400 Risultato finanziario lordo</b>	<b>A+B+C 83.192.020</b>
<b>500 Spese di revisione contabile</b>	<b>D 41.624</b>
<b>600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività</b>	<b>E 214.302</b>
<b>700 Risultato finanziario netto</b>	<b>A+B+C-D-E 82.936.094</b>
<b>800 Giacenza media delle attività investite</b>	<b>2.526.853.880</b>

 Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione **3,28%**

Tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione	
Tasso realizzato	Tasso realizzato
dal 01/02/14 al 31/01/15 3,49%	dal 01/08/14 al 31/07/15 3,47%
dal 01/03/14 al 28/02/15 3,53%	dal 01/09/14 al 31/08/15 3,38%
dal 01/04/14 al 31/03/15 3,56%	dal 01/10/14 al 30/09/15 3,41%
dal 01/05/14 al 30/04/15 3,57%	dal 01/11/14 al 31/10/15 3,41%
dal 01/06/14 al 31/05/15 3,53%	dal 01/12/14 al 30/11/15 3,36%
dal 01/07/14 al 30/06/15 3,47%	dal 01/01/15 al 31/12/15 3,28%

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività	Importi
<b>100 Proventi da investimenti</b>	<b>A 2.430.292</b>
101 Interessi su titoli di Stato in euro	1.824.617
102 Interessi su titoli di Stato in valuta	-
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro	565.295
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta	-
105 Dividendi su azioni in euro	40.310
106 Dividendi su azioni in valuta	-
107 Redditi degli investimenti immobiliari	-
150 Altre tipologie di proventi	70
di cui: 151 Interessi ed altri proventi netti su altre attività	70
<b>200 Utili/perdite da realizzi</b>	<b>B 351.264</b>
201 Titoli di Stato in euro	158.032
202 Titoli di Stato in valuta	-
203 Titoli obbligazionari quotati in euro	145.479
204 Titoli obbligazionari non quotati in euro	-
205 Titoli obbligazionari quotati in valuta	-
206 Titoli obbligazionari non quotati in valuta	-
207 Titoli azionari quotati in euro	47.753
208 Titoli azionari non quotati in euro	-
209 Titoli azionari in valuta quotati	-
210 Titoli azionari in valuta non quotati	-
211 Immobili	-
212 Cambi	-
250 Altre tipologie di utili/perdite	-
di cui: 251 Utili/perdite su altre attività finanziarie	-
<b>300 Retrocessione di commissioni e altre utilità</b>	<b>C -</b>
<b>400 Risultato finanziario lordo</b>	<b>A+B+C 2.781.556</b>
<b>500 Spese di revisione contabile</b>	<b>D 1.573</b>
<b>600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività</b>	<b>E 17.344</b>
<b>700 Risultato finanziario netto</b>	<b>A+B+C-D-E 2.762.639</b>
<b>800 Giacenza media delle attività investite</b>	<b>92.993.467</b>

 Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione **2,97%**

Tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione	
Tasso realizzato	Tasso realizzato
dal 01/02/14 al 31/01/15 3,12%	dal 01/08/14 al 31/07/15 2,86%
dal 01/03/14 al 28/02/15 3,22%	dal 01/09/14 al 31/08/15 2,95%
dal 01/04/14 al 31/03/15 3,11%	dal 01/10/14 al 30/09/15 2,92%
dal 01/05/14 al 30/04/15 3,04%	dal 01/11/14 al 31/10/15 2,94%
dal 01/06/14 al 31/05/15 2,81%	dal 01/12/14 al 30/11/15 3,00%
dal 01/07/14 al 30/06/15 2,84%	dal 01/01/15 al 31/12/15 2,97%

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività	Importi
<b>100 Proventi da investimenti</b>	<b>A 691.935</b>
101 Interessi su titoli di Stato in euro	534.082
102 Interessi su titoli di Stato in valuta	-
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro	157.851
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta	-
105 Dividendi su azioni in euro	-
106 Dividendi su azioni in valuta	-
107 Redditi degli investimenti immobiliari	-
150 Altre tipologie di proventi	2
di cui: 151 Interessi ed altri proventi netti su altre attività	2
<b>200 Utili/perdite da realizzi</b>	<b>B 118.613</b>
201 Titoli di Stato in euro	112.332
202 Titoli di Stato in valuta	-
203 Titoli obbligazionari quotati in euro	6.281
204 Titoli obbligazionari non quotati in euro	-
205 Titoli obbligazionari quotati in valuta	-
206 Titoli obbligazionari non quotati in valuta	-
207 Titoli azionari quotati in euro	-