CREDEMVITA

Relazioni e Bilancio

31 Dicembre 2014

CREDEMVITA S.p.A.
Società con unico socio
Soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.)
da parte di Credito Emiliano S.p.A.

Sede in Reggio Emilia, Via Mirabello, n. 2
Capitale sociale Euro 71.600.160
Codice Fiscale 01437550351

* * * * *

Registro delle Imprese
presso la C.C.I.A.A. di Reggio Emilia e codice fiscale n. 01437550351
REA n. 185343 presso la C.C.I.A.A. di Reggio Emilia

* * * * *

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2014

* * * * *

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA GESTIONE
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2014

Il bilancio che sottoponiamo per l'esame e l'approvazione, oggetto di revisione contabile da parte di Deloitte & Touche S.p.A., chiude con un utile di 17.681 migliaia di Euro.

Di seguito si riporta una descrizione dell'andamento del mercato e della situazione della società e dell'andamento della gestione nel suo complesso.

1. IL QUADRO ECONOMICO NAZIONALE

Per una migliore valutazione dei risultati, Vi sottoponiamo una breve sintesi sull'andamento delle assicurazioni vita in Italia e di seguito l'analisi dei dati aziendali.

Evoluzione del mercato assicurativo vita italiano
Premi contabilizzati (dati in milioni di euro):

Canale	2014	%	14/13	2013	%	13/12
Sportelli bancari e postali	73.491	63,3%	40,1%	52.464	59,1%	52,4%
Promotori	18.310	15,8%	20,4%	15.206	17,1%	-15,2%
Agenti-Altro	24.253	20,9%	15,2%	21.059	23,7%	5,3%
Totale	116.054	100,0%	30,8%	88.729	100,0%	22,6%

(Fonti: dati IVASS 2013 e stime interne 2014)

Nel 2014 il mercato italiano delle assicurazioni sulla vita ha evidenziato una dinamica di crescita molto sostenuta rispetto al 2013. I dati stimati di sistema alla fine del 2014 mostrano una raccolta premi che si attesta su circa 116 miliardi di euro in aumento del 30,8% rispetto all'anno passato.

Il trend di mercato del 2014 ha confermato una composizione della raccolta simile a quella dell'anno precedente. Risulta ancora predominante l'incidenza della raccolta dei rami I e V, pari al 74,9% rispetto al 73,1% del 2013, i premi risultano in aumento del 34% rispetto al 2013; è leggermente diminuita l'incidenza dei prodotti di ramo III che sono passati dal 17,5% al 17,3% anche se hanno registrato un incremento del 29% rispetto al 2013. Tutti i prodotti hanno avuto un incremento della raccolta, in modo particolare le polizze vita tradizionali, +34% (passando dai 65 miliardi del 2013 agli 87 miliardi del 2014), le polizze Unit, +29% passando dai 15 miliardi del 2013 ai 20 miliardi del 2014 e le polizze sanitarie (Ramo IV), +27% rispetto al 2013, anche se i relativi volumi risultano ancora molto modesti.

Le banche e gli sportelli postali rimangono il canale distributivo prevalente anche alla fine del 2014, migliorando ulteriormente la propria posizione dominante. I dati di chiusura 2014 attribuiscono alla "bancassicurazione" premi raccolti per circa 73 miliardi di Euro (+40% rispetto al 2013) e una incidenza sul mercato del 63% rispetto al 59% del 2013. Il canale "Promotori" fa segnare una dinamica in flessione rispetto l'anno passato, 16% rispetto al 17% del 2013, così come il canale "Agenti-altro", che passa dal 24% del 2013 al 21%.

Credemvita ha raccolto nel corso del 2014 premi per un totale di 1.275.899 migliaia di Euro. La raccolta si è ripartita tra tre canali di vendita: Credito Emiliano S.p.A. Banca Euromobiliare S.p.A. e Creacasa Agenzia.

La raccolta di Credito Emiliano S.p.A. è stata pari a 1.036.439 migliaia di Euro, pari all' 81% del totale, Banca Euromobiliare ha raccolto premi per 239.337 migliaia di Euro, pari al 19% del totale; infine, Creacasa Agenzia ha raccolto premi per 123 migliaia di Euro, pari allo 0,01% del totale.
Relativamente alla composizione della raccolta, Credito Emiliano ha orientato l'attività di vendita prevalentemente sui prodotti vita tradizionali, rivalutabili e di protezione (65% del totale), in risposta alle esigenze della clientela di protezione dell'investimento e garanzia di rendimenti minimi, sui prodotti finanziario assicurativi di ramo III (33% del totale), grazie al successo dei prodotti Collection e Collection PRO, e sul Fondo Pensione (2% dei premi totali). Banca Euromobiliare S.p.A. ha raccolto la maggior parte dei premi (68%) sui prodotti di ramo III sempre nella componente Unit Linked, sui prodotti vita tradizionali (29%) e sul Fondo Pensione (3%). Creacasa Agenzia ha raccolto tutti i premi sui prodotti di protezione.

2. FATTI SIGNIFICATIVI DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE NORMATIVA

L'anno 2014 è stato caratterizzato da importanti adempimenti relativi alla normativa emanata dall'IVASS (che, a far data dal 01 gennaio 2013, è succeduto all'ISVAP) e da altre Autorità di Vigilanza di settore.
Si elencano, pertanto, qui di seguito gli interventi regolamentari e i provvedimenti maggiormente significativi emanati dall'IVASS (già ISVAP) e dalle altre Autorità di Vigilanza con alcune annotazioni, in merito agli impatti sull'operatività di Credemvita per l'esercizio 2014.

COVIP – Circolare nr. 496 del 21 gennaio 2014

In data 21 gennaio 2014, COVIP ha emanato la Circolare nr. 496 avente ad oggetto integrazioni e chiarimenti operativi inerenti l'utilizzo dei giudizi delle Agenzie di *Rating* da parte delle forme pensionistiche complementari.

IVASS - Provvedimento nr. 14 del 28 gennaio 2014

In data 28 gennaio 2014, IVASS ha emanato il Provvedimento nr. 14/2014 avente ad oggetto modifiche ed integrazioni al Regolamento n. 7 del 13 luglio 2007, concernente gli schemi per il bilancio delle imprese di assicurazione di riassicurazione che sono tenute all'adozione dei principi contabili internazionali di cui al Titolo VII, Capo I, Capo II, Capo III e Capo V del Decreto Legislativo nr. 209 del 7 settembre 2005 "Codice delle Assicurazioni Private".

UIF – Provvedimento del 10 marzo 2014

In data 10 marzo 2014, l'UIF ha emanato un provvedimento che individua e delinea taluni obblighi di comunicazione in capo alla Compagnia, relativamente alle ipotesi di restituzione effettuate ai sensi dell'art. 23 comma 1 bis del D.Lgs. 231/2007 ove dette operazioni eccedano i 5.000,00 Euro, fermo restando l'obbligo di acquisire e conservare le informazioni inerenti anche le operazioni di importo inferiore.

IVASS - Provvedimento nr. 17 del 15 aprile 2014

In data 15 aprile 2014, IVASS ha emanato il Provvedimento nr. 17/2014 che, anche recependo le "linee guida" emanate da EIOPA, ha modificato ed integrato:

- il Regolamento ISVAP nr. 20 del 26 marzo 2008 concernente le disposizioni in materia di controlli interni, gestione dei rischi, Compliance ed esternalizzazione delle attività delle Imprese di Assicurazione;

- il Regolamento ISVAP nr. 36 del 31 gennaio 2011, concernente le linee guida in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche;
- il Regolamento ISVAP nr. 15 del 20 febbraio 2008, concernente il Gruppo Assicurativo.

Il provvedimento è stato anche accompagnato dall'emanazione di una **lettera al mercato** (la **nr. 51-14-000579** sempre del **15 aprile 2014**) concernente l'applicazione degli orientamenti EIOPA in materia di:

- sistema di *Governance*, con uno specifico riferimento ai principi e alle attività di controllo in materia tecnico-attuariale;
- valutazione prospettica dei rischi (c.d. F.L.A.O.R. – *Forward Looking Assessment of Own Risks*), secondo i principi O.R.S.A. (*Own Risk and Solvency Assessment*);
- trasmissione delle informazioni alle Autorità Nazionali competenti (c.d. *REPORTING*);
- procedura preliminare dei modelli interni.

A tal riguardo, la Compagnia provvederà al recepimento delle nuove disposizioni ed indicazioni impartite dall'Autorità di Vigilanza nell'ambito del già avviato progetto di "convergenza verso *Solvency II*" con il supporto consulenziale di Ernst & Young.

Nel calcolo del requisito patrimoniale obbligatorio (Pillar I) previsto dalla normativa Solvency II la Compagnia adotta la formula standard senza utilizzo di Undertaking Specific Parameters (USP).

COVIP – Deliberazione del 07 maggio 2014

In data 07 maggio 2014, COVIP ha assunto una deliberazione recante modifiche al Regolamento concernente le procedure relative all'autorizzazione all'esercizio delle forme pensionistiche complementari, alle modifiche degli statuti e regolamenti, al riconoscimento della personalità giuridica, alle fusioni e cessioni e all'attività transfrontaliera (di cui alla precedente Deliberazione COVIP del 15 luglio 2010).

GARANTE PRIVACY – Provvedimento nr. 229 dell'08 maggio 2014

In data 08 maggio 2014, il Garante per la Protezione dei Dati Personali ha emanato il Provvedimento nr. 229 avente ad oggetto l'individuazione delle modalità semplificate per l'informativa e l'acquisizione del consenso per l'uso dei *cookies* inerenti la navigazione sui Siti Internet.

A tal riguardo, per il tramite delle Funzioni interessate, la Compagnia ha già avviato gli interventi funzionali al recepimento delle nuove disposizioni impartite dall'Autorità.

GARANTE PRIVACY – Provvedimento nr. 257 del 22 maggio 2014

In data 22 maggio 2014, il Garante per la Protezione dei Dati Personali ha emanato il Provvedimento nr. 257 avente ad oggetto le prescrizioni contenute nel Provvedimento nr. 192/2011 in materia di circolazione delle informazioni bancarie. Il provvedimento in oggetto ha, però, rilievo per Credemvita un ambito di applicazione circoscritto, poiché afferisce ai soli "dati bancari" di cui la Compagnia dovesse eventualmente entrare in possesso nello svolgimento della propria attività (a titolo esemplificativo: piano di ammortamento di un finanziamento in relazione al quale Credemvita presta una garanzia assicurativa).

IVASS – Regolamento nr. 5 del 21 luglio 2014

In data 21 luglio 2014, IVASS ha emanato il Regolamento nr. 5/2014 avente ad oggetto "*Disposizioni sulle modalità di adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela e di registrazione da parte delle imprese di assicurazione e degli intermediari assicurativi*" che, per quanto concerne il settore assicurativo, attua l'articolo 7, comma 2, del D.Lgs. 231/2007 che aveva demandato alle Autorità di vigilanza di settore, d'intesa tra di loro, l'emanazione delle disposizioni inerenti le modalità di adempimento degli obblighi di adeguata verifica del cliente, l'organizzazione, la registrazione, le procedure e i controlli interni volti a prevenire l'utilizzo degli intermediari e degli altri soggetti che svolgono attività finanziaria a fini di riciclaggio o di finanziamento del terrorismo.
La Compagnia, con il coordinamento della Funzione Antiriciclaggio e il coinvolgimento della altre Funzioni aziendali interessate nonché della Direzione, provvederà a porre in essere le attività funzionali all'implementazione delle disposizioni regolamentari.

COVIP – Circolare nr. 5879 del 18 settembre 2014

In data 18 settembre 2014, COVIP ha emanato la Circolare nr. 5879 avente ad oggetto "*Forme pensionistiche complementari – Manuale delle segnalazioni statistiche e di vigilanza dei Fondi Pensione – Aggiornamento e definizione delle modalità tecnico-operative per la trasmissione dei dati*".
La Circolare integra le previsioni già emanate dall'Autorità di Vigilanza in materia di segnalazioni statistiche relativamente ai Fondi Pensione Aperti.
La Compagnia, anche con il contributo dell'outsourcer Previnet del quale si avvale per la gestione amministrativa del Fondo, ha intrapreso le attività finalizzate ad adempiere alle nuove prescrizioni che entreranno gradatamente in vigore nel corso del 2015.

IVASS - Provvedimento nr. 21 del 21 ottobre 2014

In data 21 ottobre 2014, IVASS ha emanato il Provvedimento nr. 21/2014 recante modifiche ed integrazioni al Regolamento ISVAP nr. 15 del 20 febbraio 2008 concernente il Gruppo Assicurativo e al Regolamento ISVAP nr. 26 del 04 agosto 2008 concernente le partecipazioni assunte dalle imprese di assicurazione e di riassicurazione.
Si precisa, però, come detto regolamento non rilevi per Credemvita, in quanto quest'ultima non appartiene ad alcun Gruppo Assicurativo.

IVASS - Provvedimento nr. 22 del 21 ottobre 2014

In data 21 ottobre 2014, IVASS ha emanato il Provvedimento nr. 22/2014 concernente modifiche ed integrazioni al Regolamento ISVAP nr. 36 del 31 gennaio 2011, concernente le linee guida in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche.
Il Provvedimento in parola, in conformità alle disposizioni di cui alla Legge 116/2014, consente alle Imprese di Assicurazione di coprire le riserve tecniche anche mediante finanziamenti concessi nei confronti di soggetti diversi dalle persone fisiche e dalle microimprese, fermo restando l'obiettivo di tutelare la stabilità delle Imprese Assicurative e di assicurarne la sana e corretta gestione.
La Compagnia allo stato, svolte le necessarie analisi, ha assunto la decisione di non avvalersi della rappresentata facoltà.

IVASS - Provvedimento nr. 23 del 18 novembre 2014

In data 18 novembre 2014, IVASS ha emanato il Provvedimento nr. 23/2014 concernente modifiche ed integrazioni al Regolamento ISVAP nr. 10 del 2008 relativo alla procedura di accesso all'attività assicurativa.

IVASS - Provvedimento nr. 24 del 02 dicembre 2014

In data 02 dicembre 2014, IVASS ha emanato il Provvedimento nr. 24/2014 relativo alla fissazione dell'aliquota per il calcolo degli oneri di gestione da dedursi dai premi assicurativi incassati nell'esercizio 2015, ai fini della determinazione del contributo di vigilanza sull'attività di assicurazione e riassicurazione.

IVASS – Regolamento nr. 6 del 02 dicembre 2014

In data 02 dicembre 2014, IVASS ha emanato il Regolamento nr. 6/2014 concernente la "*Disciplina dei requisiti professionali degli intermediari assicurativi e riassicurativi in attuazione dell'art. 22, comma 9, del decreto-legge 18 ottobre 2012, n. 179 convertito nella legge 17 dicembre 2012, n. 221*"
Il Regolamento da concreta attuazione alla delega conferita all'IVASS in seno al Decreto Legge n. 17 del 2012 (c.d. Decreto "Crescita bis") delineando una nuova disciplina in materia di formazione e aggiornamento professionale degli addetti alle reti distributive, nonché in materia di strumenti formativi e requisiti dei soggetti formatori.
A tal riguardo, per il tramite delle Funzioni interessate e con il coinvolgimento anche degli Intermediari, la Compagnia ha già avviato gli interventi funzionali al recepimento delle nuove disposizioni impartite dall'Autorità.

IVASS – Regolamento nr. 7 del 02 dicembre 2014

In data 02 dicembre 2014, IVASS ha emanato il Regolamento nr. 7/2014 avente ad oggetto l'individuazione dei termini e delle unità organizzative responsabili dei procedimenti amministrativi dell'IVASS, ai sensi degli articoli 2 e 4 della legge 7 agosto 1990, n. 241.

CONSOB – Comunicazione nr. 0097996 del 22 dicembre 2014

In data 22 dicembre 2014, CONSOB ha emanato una comunicazione che detta regole e prescrizioni comportamentali per gli intermediari in materia di distribuzione di prodotti finanziari complessi presso la clientela "*retail*" recependo anche le indicazioni in merito impartite dall'ESMA.
La Comunicazione fa riferimento anche ai prodotti finanziari-assicurativi (attraverso il richiamo all'articolo 25 bis del TUF).

IVASS - Provvedimento nr. 28 del 27 gennaio 2015

In data 27 gennaio 2015, IVASS ha emanato il Provvedimento nr. 28/2015 recante modifiche ed integrazioni al Regolamento IVASS nr. 1 dell'8/10/2013, concernente la procedura di irrogazione delle sanzioni amministrative pecuniarie.

IVASS - Provvedimento nr. 29 del 27 gennaio 2015

In data 27 gennaio 2015, IVASS ha emanato il Provvedimento nr. 29/2015 recante Modifiche ed integrazioni al Regolamento ISVAP n. 7 del 13 luglio 2007, concernente gli schemi per il bilancio delle imprese di assicurazione e di riassicurazione che sono tenute all'adozione dei principi contabili internazionali di cui al Titolo VIII (bilancio e scritture contabili), Capo I (disposizioni generali sul bilancio), Capo II (bilancio di esercizio), Capo III (bilancio consolidato) e Capo V (revisione contabile) del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle Assicurazioni Private.
Si precisa che il provvedimento in oggetto non trova applicazione nei confronti di Credemvita.

COVIP – Circolare nr. 158 del 09 gennaio 2015

In data 09 gennaio 2015, COVIP ha emesso la Circolare nr. 158, con la quale l'Autorità di Vigilanza ha fornito i profili applicativi per la determinazione del valore della quota di fine 2014 delle forme pensionistiche complementari, in relazione alla variazione dell'imposta sostitutiva prevista dalla Legge di Stabilità del 23 dicembre 2014 nr. 190.

COVIP – Circolare nr. 1389 del 06 marzo 2015

In data 06 marzo 2015, COVIP ha emesso la Circolare nr. 1389 del 06.03.2015 con la quale l'Autorità di Vigilanza, sempre in ordine alla Legge 23 dicembre 2014 nr. 190, ha fornito alcune indicazioni in vista della scadenza del 31/03/2015 per l'aggiornamento annuale della nota informativa dei Fondi Pensione.

Per completezza di informazione, oltre ai descritti Provvedimenti e alla già richiamata comunicazione nr. 51-14-000579 del 15 aprile 2014 di IVASS, si riportano anche:

- la **lettera al mercato di IVASS nr. 51-14-000098 del 23 gennaio 2014**, avente ad oggetto "*Decreto Destinazione Italia e Direttive 2011/61/UE ("AIFMD"): illustrazione delle pianificate modifiche al Regolamento ISVAP nr. 36/2011 in tema di investimenti e attivi a copertura delle riserve tecniche e alla Circolare 474/D in materia di prodotti assicurativi collegati a fondi interni o OICR*";
- la **comunicazione di IVASS del 2 marzo 2014**, recante l'indicazione delle modalità attraverso le quali gli operatori sono tenuti a presentare i quesiti all'Autorità di Vigilanza.
- la **lettera al mercato di IVASS nr. 49-14-002472 del 18 agosto 2014**, inerente la definizione del contributo a carico delle imprese di assicurazione e riassicurazione;
- la **lettera al mercato di IVASS nr. 51-14-001587 del 04 novembre 2014**, inerente l'utilizzo di parametri specifici dell'impresa (c.d. USP) nei moduli del rischio di sottoscrizione per l'assicurazione vita, l'assicurazione non vita e l'assicurazione malattia;
- la **lettera al mercato di IVASS nr. 51-14-001764 del 02 dicembre 2014**, relativa ai bilanci dell'esercizio 2014 e alle Politiche di distribuzione dei dividendi e remunerazione;
- la **lettera al mercato di IVASS nr. 51-14-001771 del 04 dicembre 2014**, avente ad oggetto il Reporting Solvency II e, in particolare, le modalità di trasmissione delle informazioni all'IVASS nella fase preparatoria al nuovo contesto normativo;
- la **lettera al mercato di IVASS nr. 49-15-00118 del 13 gennaio 2015**, avente ad oggetto la richiesta alle Imprese Assicurative della comunicazione del proprio indirizzo di Posta Elettronica Certificata.

Infine, si segnalano qui di seguito i provvedimenti legislativi emanati nel corso del 2014 destinati ad incidere sull'operatività della Compagnia:

- **Decreto Legge nr. 66 del 24 aprile 2014** che, fra le altre disposizioni, ha innalzato l'aliquota di tassazione su talune rendite finanziarie, ridotto l'aliquota nominale IRAP a carico delle imprese di assicurazione, esonerato da ritenuta i proventi conseguiti dalle imprese di assicurazione e relativi a quote o azioni comprese negli attivi posti a coperture delle riserve matematiche dei rami vita;
- **Decreto Ministeriale nr. 95 del 19 maggio 2014**, applicabile anche alle Imprese di Assicurazione, recante norme di attuazione del sistema pubblico di prevenzione, sul piano amministrativo, delle frodi nel settore del credito al consumo, con specifico riferimento al furto d'identità, che da attuazione all'articolo 30 ter del D.Lgs. 141/2010 che prevedeva l'istituzione, nell'ambito del Ministero dell'economia e delle finanze (M.E.F.), di un sistema pubblico di prevenzione delle frodi nel settore del credito al consumo e dei pagamenti dilazionati o differiti, con specifico riferimento al furto di identità;
- **Legge nr. 116 dell'11 agosto 2014** di conversione con modificazioni del Decreto Legge nr. 91 del 24 giugno 2014, recante modifiche all'articolo 30 del Decreto Legislativo nr. 209 del 07 settembre 2005 – Codice delle Assicurazioni Private in materia di "Copertura delle riserve tecniche e localizzazione delle attività";
- **Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze nr. 166 del 02 settembre 2014**, avente ad oggetto il Regolamento di attuazione dell'articolo 6 comma 5-bis del D.Lgs. 252/2005 per quanto attiene i criteri e i limiti di investimento delle risorse dei Fondi Pensione e le regole in materia di conflitti di interesse;
- **Decreto Legislativo nr. 175 del 21 novembre 2014** (c.d. Decreto Semplificazioni Fiscali) recante disposizioni di interesse anche per il settore assicurativo;
- **Legge nr. 186 del 15 dicembre 2014**, recante disposizioni per incrementare il contrasto all'evasione fiscale e l'emersione e rientro di capitali detenuti all'estero (c.d. "*Voluntary Disclosure*") oltre a disposizioni in materia di autoriciclaggio;
- **Legge nr. 190 del 23 dicembre 2014** (c.d. "Legge di stabilità") che contiene disposizioni di natura fiscale applicabili anche alle Imprese di Assicurazione che esercitano i rami vita, avendo particolare riguardo all'incremento della tassazione del rendimento di gestione dei Fondi Pensione e alla modifica del regime di esenzione fiscale relativamente ai capitali percepiti in dipendenza di contratti di assicurazione sulla vita a seguito di decesso dell'assicurato (che viene, a far data dal 01 gennaio 2015, limitato alla sola componente erogata a fronte della copertura del rischio demografico).

Infine, a livello normativo comunitario, si segnala la pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 17 gennaio 2015 degli **Atti Delegati di Solvency II** (c.d. "Solvency II Delegated Acts") -*provvedimenti di emanazione della Commissione ed approvazione da parte del Parlamento*- che rappresentano la declinazione tecnica dei principi contenuti nella Direttiva con l'indicazione delle nuove regole valide per tutte le imprese di assicurazione dal 1° gennaio 2016.

3. SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL SUO COMPLESSO

3.1 Risultati commerciali della società

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Commerciali:							
Premi emessi	436.847	642.666	527.544	708.830	320.466	852.744	1.275.899
Riserve tecniche	1.790.959	2.294.050	2.446.984	2.512.149	2.570.541	3.171.296	4.181.752
N. polizze in essere	88.571	92.067	89.118	92.362	92.317	98.739	106.116
Quota di mercato (premi):							
▪ mercato totale	0,8%	0,8%	0,6%	0,9%	0,4%	1,0%	1,1%
▪ bancassicurazione	1,5%	1,4%	1,0%	1,7%	0,9%	1,4%	1,4%

Dati di sintesi (in migliaia di Euro)

I risultati commerciali della Compagnia evidenziano una raccolta complessiva di 1.275.899 migliaia di euro, in forte aumento rispetto a quella del 2013 (+50%).
La dinamica dei premi emessi si caratterizza sia per l'incremento delle polizze rivalutabili, con un aumento del 49% (da 490.866 migliaia di euro del 2013 a 730.312 migliaia di euro del 2014), sia per l'incremento dei prodotti di ramo III che hanno ricevuto impulso dalla raccolta dei prodotti Unit Linked Collection; ramo III che ha registrato un forte incremento passando da 328.506 migliaia di euro del 2013 a 504.941 migliaia di euro del 2014 (+53%). In aumento i premi relativi alle polizze di copertura caso morte che hanno registrato un +8,5% passando da 13.300 migliaia di euro a 14.435 migliaia di euro; anche i premi del Fondo Pensione (ramo VI) sono in ulteriore crescita, passando da 20.071 migliaia di euro del 2013 a 26.211 migliaia di euro del 2014.

3.2 Risultati economici

(dati in migliaia di euro)

	2.014	%	2013	%
Premi dell'esercizio, al netto della riassicurazione	1.275.215	100,0	852.005	100,0
Oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione	-373.341	-29,3	-340.215	-39,9
Variazione delle riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione	-1.008.819	-79,1	-589.838	-69,2
Ristorni e partecipazioni agli utili				
Spese di gestione	-18.101	-1,4	-15.216	-1,8
Proventi e oneri patrimoniali-finanziari	171.721	13,5	124.514	14,6
Altri proventi e oneri tecnici	-16.196	-1,3	-7.135	-0,8
Utile da investimenti trasferito al conto non tecnico	-6.244	-0,5	-5.580	-0,7
Risultato del conto tecnico	**24.235**	**1,9**	**18.535**	**2,2**
Utile da investimenti trasferito dal conto tecnico	6.244	0,5	5.580	0,7
Altri proventi e oneri	-715	-0,1	-237	0,0
Proventi e oneri straordinari	-17	0,0	4.536	0,5
Risultato prima delle imposte	**29.747**	**2,3**	**28.414**	**3,3**
Imposte sul reddito dell'esercizio	-12.066	-0,9	-12.986	-1,5
Utile dell'esercizio	**17.681**	**1,4**	**15.428**	**1,8**

Il risultato prima delle imposte è in aumento rispetto a quello dell'esercizio precedente conseguenza della performance della gestione finanziaria che in una situazione di importante sviluppo delle masse medie (che hanno accolto gli importanti flussi in entrata veicolati dalle polizze rivalutabili fin da inizio anno) ha comunque consolidato i rendimenti su livelli di eccellenza, salvaguardando i livelli di redditività attesi della Compagnia.

Va tuttavia ricordato che sebbene il risultato prima delle imposte al 31/12/2014 sia pari a 29.746 migliaia di euro e sia solo di poco superiore alle 28.413 migliaia di euro di fine 2013 quest'ultimo beneficiava di proventi straordinari (al netto degli oneri) pari a 4.536 migliaia di euro non presenti nel 2014 conseguenza della vendita di titoli immobilizzati.
Al 31 dicembre 2014 si registrano minusvalenze da valutazione di strumenti finanziari (al netto delle plusvalenze) che ammontano a 922 migliaia di euro, mentre per l'esercizio 2013, sempre in assenza di applicazione del decreto anticrisi, il saldo tra minusvalenze e plusvalenze su strumenti finanziari era pari a 230 migliaia di euro.

Segnaliamo di seguito i principali indici gestionali:

Indici di Bilancio	2014	2013
Risultato lordo ante imposte / Riserve totali nette	0,71%	0,90%
Risultato del conto tecnico / Riserve totali nette	0,58%	0,58%
Spese di Amministrazione / Premi al netto riassicurazione	0,45%	0,66%
Spese di Amministrazione / Riserve totali nette	0,14%	0,18%
Elementi costitutivi Margine Solvibilità / Margine Solvibilità da costituire	118,83%	135,74%

Il risultato del conto tecnico rapportato alle riserve è stabile rispetto al passato esercizio conseguenza della crescita sostenuta delle riserve e del corrispondente incremento della redditività tecnica che ne è derivata.
La flessione riscontrata a livello di risultato ante imposte per unità di riserve totali nette riflette al contempo la presenza nell'indicatore 2013 del provento straordinario di 4.536 migliaia di euro sopra citato che aveva incrementato il risultato ante imposte del 2013 a parità di riserve.
In aggiunta il marcato incremento dei premi emessi ha comportato un forte calo del rapporto delle spese di amministrazione sui premi.
Il rapporto elementi costitutivi del margine di solvibilità e margine di solvibilità da costituire riflette la precedente destinazione a patrimonio dell'utile civilistico 2013 e l'incremento del requisito di capitale per effetto della produzione e delle capitalizzazioni dell'anno. Quest'ultimo riconducibile principalmente al maggior requisito richiesto per i Rami I e V per circa 24,9 milioni di euro e per il Ramo III per circa 3,5 milioni di euro.L'eccedenza degli elementi costitutivi del margine sul margine da costituire risulta inferiore all'anno passato (24.675 migliaia di euro contro i 36.313) ma si mantiene su livelli adeguati e coerenti con lo sviluppo della raccolta della compagnia anche grazie alla capitalizzazione dell'utile di esercizio 2014.
Le attese di ulteriore crescita della Compagnia in termini di raccolta già dal 2015 hanno convinto la Compagnia a valutare un piano di rafforzamento patrimoniale. Oltre all'ipotesi di un rafforzamento da realizzarsi attraverso un aumento di capitale da parte del socio controllante si è ritenuto maggiormente conveniente, anche in logica di efficientamento della struttura del capitale della Compagnia nel medio termine (già in regime normativo di Solvency II), esplorare ed attivare il processo finalizzato all'emissione di un prestito obbligazionario subordinato. Il Consiglio di Amministrazione della Compagnia del 12 marzo 2015 ha confermato l'opportunità di consentire una maggiore patrimonializzazione della società che consenta a questa di operare con le dovute accortezze e tranquillità, per le quali anche i limiti superiori, e dunque maggiormente prudenziali, a quelli normativi vengono confermati come opportuni ed a tal fine ha confermato l'opportunità di valutare la possibilità di emettere un prestito subordinato, ferma restando la disponibilità del socio unico Credito Emiliano SpA a realizzare, in alternativa, un aumento di capitale.

Margine di solvibilità

Dati di sintesi (in migliaia di euro)

Descrizione	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Elementi costitutivi del margine	73.618	77.694	92.888	122.513	137.921	155.731
Margine da costituire	62.742	70.073	77.218	83.485	101.608	131.056
Eccedenza	10.876	7.621	15.670	39.028	36.313	24.675

Si precisa che la Compagnia , come per l'esercizio precedente, non ha usufruito della facoltà concessa dal "decreto anticrisi", recepita dal Regolamento Isvap n. 43, riguardanti la possibilità di non svalutare, entro limiti stabiliti, gli strumenti finanziari classificati nel comparto "non durevole" .

Copertura delle riserve tecniche

Le riserve tecniche a fine esercizio ammontano a 4.181.752 migliaia di Euro e risultano coperte integralmente da attività previste dalla normativa vigente.

4. EVOLUZIONE DEL PORTAFOGLIO ASSICURATIVO

Si espone di seguito l'articolazione dei premi lordi di competenza per tipologia di prodotto:

Prodotti	31/12/2014	31/12/2013	Variazione %
Unit Linked collegate a fondi esterni	411.968	257.857	59,8%
Polizze a tasso garantito	730.312	490.866	48,8%
Unit Linked collegate a fondi interni	92.973	70.650	31,6%
Caso morte	14.435	13.300	8,5%
Fondi Pensione	26.211	20.071	30,6%
Totale	**1.275.899**	**852.744**	**49,6%**

La produzione dell'anno si è concentrata sulla componente di ramo I e V, che ha fatto registrare una raccolta pari al 58% del totale, con un incremento del 48% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.
Nel dettaglio, i prodotti tradizionali, che garantiscono un tasso minimo di rendimento rappresentano il 57% del totale.
I prodotti di copertura di puro rischio connessi a prestiti personali e mutui costituiscono l'1% del totale.
La raccolta sul ramo III registra un forte incremento rispetto al 2013 pari al 54% e rappresenta il 40% della produzione totale contro il 39% dell'anno passato.

5. ANDAMENTO DEI SINISTRI NEI PRINCIPALI RAMI ESERCITATI

Nell'anno sono state rilevate "uscite", al lordo della riassicurazione, per 371.986 migliaia di euro (329.839 migliaia di euro nel 2013).
Di seguito si riportano i dettagli degli oneri per sinistri suddivisi per tipologia di pagamento e per tipologia di prodotti:

Prodotti	Scadenze	Sinistri	Riscatti	Spese liquidazione
Unit Linked collegate a fondi esterni	6.484	10.267	106.409	26
Polizze a tasso garantito	8.158	52.402	112.589	109
Unit Linked collegate a fondi interni	34	8.231	49.556	9
Caso morte	0	1.144	0	1
Fondi Pensione	1.201	0	4.422	4
Index Linked	0	0	0	0
Totale	**15.877**	**72.044**	**283.917**	**148**

6. LE FORME RIASSICURATIVE MAGGIORMENTE SIGNIFICATIVE ADOTTATE NEI PRINCIPALI RAMI ESERCITATI

La società ha in essere due trattati di riassicurazione a "premio di rischio" con la società Münchener Ruck Italia S.p.A., attivo per le sole polizze vita di "puro rischio" e un trattato di riassicurazione con la Compagnia di Riassicurazione RGA

riguardanti le coperture caso morte. Il saldo tecnico della riassicurazione risulta negativo per 258 migliaia di euro contro un onere di 72 migliaia di euro al 31 dicembre 2013.

7. LE ATTIVITÀ DI RICERCA E DI SVILUPPO E I NUOVI PRODOTTI IMMESSI SUL MERCATO

Nell'esercizio 2014 sono stati realizzati i seguenti nuovi prodotti:

- INVESTIRE SICURO RESERVED – Tariffa 60086
  Contratto di assicurazione sulla vita di tipo rivalutabile di Ramo I. Le caratteristiche principali del Prodotto sono una durata di 4 anni con differimento automatico, un premio minimo iniziale 10.000,00 - successivi 5.000,00 € un riscatto ammesso trascorso un anno dalla decorrenza un costo di gestione annuo variabile, in base ai premi versati, da un minimo di 1,00% a 1,30%.

- INVESTIRE SICURO CRESCITA – Tariffa 60087
  Contratto di assicurazione sulla vita di tipo rivalutabile di Ramo I. Le caratteristiche principali del Prodotto sono: durata 4 anni con differimento automatico, un premio Unico minimo 50.000,00 e massimo 15.000.000,00 di € un riscatto ammesso trascorso un anno dalla decorrenza un costo di gestione annuo variabile, in base ai premi versati, da un minimo di 1,00% a 1,80%.

- INVESTIRE SICURO PRIVATE – Tariffa 60088
  Contratto di assicurazione sulla vita di tipo rivalutabile di Ramo I. Le caratteristiche principali del Prodotto sono: durata 4 anni con differimento automatico, premio Unico minimo 50.000,00 e massimo 15.000.000,00 di €, riscatto ammesso trascorso un anno dalla decorrenza e costo di gestione annuo variabile, in base ai premi versati, da un minimo di 0,90% a 1,20%.

- CESSIONE DEL QUINTO DELLA PENSIONE
  Copertura Temporanea Caso Morte abbinata a prodotto Cessione del Quinto della Pensione.

- CREDEMVITA PRIVATE COLLECTION (Tar. 60091)
  Nuova tariffa di tipo "UNIT LINKED a fondi esterni" con servizio di gestione attiva prestato dalla compagnia. Premio minimo di ingresso 100.000 Euro, premi aggiuntivi minimi 1.000 Euro e disponibilità di quattro servizi opzionali:
  Stop Loss: Monitoraggio investimento e limitazione dell'eventuale perdita in momenti di trend negativo del mercato attraverso il trasferimento automatico dell'intero controvalore della polizza nel "Fondo Monetario Target";
  Invest Plan: Trasferimento graduale degli importi investiti, dal "Fondo Monetario Target" verso i Fondi esterni scelti dal Contraente, mediante operazioni di switch programmate;
  Dynamic Rebalance: Ribilanciare semestralmente l'asset allocation;
  Cedola Periodica: Offrire all'Investitore-Contraente una prestazione ricorrente, ottenuta mediante disinvestimenti periodici di quote.

8. LE LINEE ESSENZIALI SEGUITE NELLA POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

I mezzi propri e le riserve connesse a polizze rivalutabili risultano investiti in titoli di Stato (61,2% rispetto al 59,2% nel 2013), di cui la parte prevalente a tasso fisso (59,6% rispetto al 55,3% nel 2013), in obbligazioni quotate (21,1% rispetto al 13,8% nel 2013) e in OICR (17,7% rispetto al 27,0% nel 2013). Nel periodo è rimasta pressoché costante la parte di portafoglio investita in titoli di Stato, è aumentata la componente investita in obbligazioni quotate, è diminuita la componente investita in OICR. Di seguito si riporta la situazione rispetto all'esercizio precedente.

Investimenti	Controvalore di bilancio 31/12/2014	%	Controvalore di bilancio 31/12/2013	%
Fondi comuni di investimento e sicav:	*495.848*	*17,7*	*572.612*	*27,0*
- obbligazionari	299.016	10,7	407.050	19,2
- azionari	196.612	7,0	165.327	7,8
- immobiliari	220	-	235	-
Titoli di stato quotati:	*1.716.730*	*61,2*	*1.255.834*	*59,2*
- tasso variabile	44.398	1,6	81.587	3,9
- tasso fisso	1.672332	59,6	1.174.247	55,3
Obbligazioni quotate:	*593.084*	*21,1*	*293.816*	*13,8*
- tasso variabile	213.147	7,6	74.600	3,5
- tasso fisso	379.937	13,5	219.216	10,3
Totale	2.805.662	100,0	2.122.262	100,0

Al 31.12.14, il portafoglio della gestione separata Credemvita risultava ripartito nelle seguenti classi di attività:

Gestione Separata Credemvita (in migliaia di euro)

Investimenti	Controvalore di carico 31/12/2014	%
BTP	331.430	71,2
Altri titoli di Stato	54.513	11,6
Obbligazioni	17.218	3,6
Fondi comuni di investimento e sicav	61.477	13,0
Liquidità	7.352	1,6
TOTALE	471.990	100,00

Il rendimento della gestione separata Credemvita è stato del 5,22% al lordo della retrocessione (5,23% nel 2013). Tale risultato, visto l'andamento dei mercati finanziari, nonché la natura degli impegni contrattuali assunti, è reputato molto soddisfacente.

Di seguito proponiamo l'evoluzione del tasso di rendimento della gestione separata nell'ultimo quinquennio:

2010	2011	2012	2013	2014
3,95%	4,02%	5,26%	5,23%	5,22%

Per quanto riguarda la gestione separata Credemvita II, il portafoglio al 31.12.14 risultava ripartito nelle seguenti classi di attività:

Gestione Separata Credemvita II (in migliaia di euro)

Investimenti	Controvalore di carico 31/12/2014	%
BTP	1.131.180	50,2
CCT	36.038	1,6
Altri titoli di Stato	84.939	3,8
Obbligazioni	576.173	25,6

Fondi comuni di investimento e sicav	410.333	18,2
Liquidità	14.577	0,6
TOTALE	2.253.240	100,00

Il rendimento della gestione separata Credemvita II è stato del 3,92% al lordo della retrocessione (4,25% nel 2013). Tale risultato, visto l'andamento dei mercati finanziari, nonché la natura degli impegni contrattuali assunti, è reputato molto soddisfacente.

Di seguito proponiamo l'evoluzione del tasso di rendimento della gestione separata nell'ultimo quinquennio:

2010	2011	2012	2013	2014
2,34%	3,22%	4,44%	4,25%	3,92%

Il saldo delle plusvalenze / minusvalenze latenti del portafoglio finanziario nel suo complesso, misurato sui prezzi puntuali a fine esercizio, è positivo per 252.639 migliaia di euro (positivo per 76.494 migliaia di euro nel 2013).

Di seguito si riporta il dettaglio per tipologia di strumento finanziario:

Investimenti	Controvalore di bilancio 31/12/2014	Controvalore di mercato 31/12/2014	Plus / Minus latenti
Fondi comuni di investimento e sicav	495.848	510.518	14.670
Titoli di stato quotati circolanti	831.520	861.795	30.275
Titoli di stato quotati immobilizzati	885.210	1.076.533	191.323
Obbligazioni quotate circolanti	500.200	511.130	10.930
Obbligazioni quotate immobilizzate	92.884	98.325	5.441
Totale	2.805.662	3.058.301	252.639

Il controvalore complessivo dei titoli ha subito svalutazioni (al netto delle riprese di valore) pari a 922 migliaia di euro.

Infine, gli investimenti relativi ai fondi interni ed ai fondi esterni Unit Linked ed al Fondo Pensione Aperto Credemprevidenza, sono stati prevalentemente rivolti verso sicav armonizzate, fondi comuni di investimento e obbligazioni con caratteristiche di sicurezza e liquidabilità, nel rispetto dei regolamenti dei relativi prodotti e coerentemente agli obiettivi di redditività sul medio/lungo periodo.
Di seguito si riportano i dati di sintesi e, per i fondi interni Unit Linked e il Fondo Pensione Aperto Credemprevidenza, la ripartizione per tipologia di strumento finanziario:

Tipo prodotto	Controvalore di mercato 31/12/2014	%
Fondi interni unit linked	377.658	26,4
Fondi esterni unit linked	893.298	62,3
Fondo pensione	162.008	11,3
Totale	1.432.964	100,0

Fondi interni Unit Linked (in migliaia di euro)

Investimenti	Controvalore di mercato 31/12/2014	%	Controvalore di mercato 31/12/2013	%
Titoli di stato e obbligazioni	11.791	3,1	15.187	4,7
OICR	351.926	93,2	302.192	92,5
Liquidità e ratei	13.941	3,7	9.255	2,8
Totale	377.658	100,0	326.634	100,00

Fondo Pensione Credemprevidenza (in migliaia di euro)

Investimenti	Controvalore di mercato 31/12/2014	%	Controvalore di mercato 31/12/2013	%
Titoli di stato e obbligazioni	58.894	36,4	47.214	37,2
OICR	96.104	59,3	71.829	56,5
Liquidità (*) e ratei	7.010	4,3	7.977	6,3
Totale	162.008	100,0	127.020	100,00

(*) comprende i contributi incassati nel mese di dicembre.

8.1 GLI OBIETTIVI E LE POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO E LA POLITICA DI COPERTURA PER PRINCIPALI CATEGORIE DI OPERAZIONI COPERTE E L'ESPOSIZIONE DELL'IMPRESA AI RISCHI DI MERCATO, DI CREDITO E DI LIQUIDITÀ

Nel presente paragrafo si riportano le informazioni qualitative e quantitative relative ai rischi finanziari del portafoglio di Classe C e del portafoglio di Classe D limitatamente al Fondo pensione Credemprevidenza - Comparto obbligazionario garantito. Non si riportano le informazioni relative ai rischi finanziari della parte rimanente del portafoglio di Classe D poiché per i relativi prodotti (unit linked e Fondo pensione Credemprevidenza - comparti non garantiti) il rischio di investimento è a carico degli assicurati.
La politica di gestione del rischio finanziario è basata su un approccio prudenziale orientato alla limitazione dei rischi di mercato, di credito e di liquidità. In tale ottica il 63,55% del portafoglio di Classe C e del portafoglio di Classe D limitatamente al Fondo pensione Credemprevidenza - Comparto obbligazionario garantito.è investito in titoli di Stato negoziati, il 19,78% in obbligazioni corporate negoziate e il 16,68% in OICR obbligazionari, flessibili, azionari e immobiliari.
Il rischio di credito è definito come il rischio che una delle parti di un contratto finanziario non adempia alle proprie obbligazioni e causi un danno patrimoniale alla controparte. La tabella seguente rappresenta la distribuzione dei titoli obbligazionari in portafoglio al 31/12/14 per classi di rating tratte da primarie agenzie di rating:

Classi di rating	%
AAA	0,17
AA	1,51
A	36,31
BBB	62,01
Totale	100,00

La tabella si riferisce univocamente alle esposizioni di tipo corporate e non ha titoli governativi in base a quanto definito all'interno delle politiche relative al controllo del rischio concentrazione.
Il rischio di liquidità è definito come il rischio che la Compagnia non riesca a far fronte ai propri impegni. Il portafoglio al 31/12/14 presenta un elevato livello di liquidabilità dei titoli, in quanto una gran parte del portafoglio è investito in titoli di Stato.

Il rischio di mercato è definito come il rischio di perdite derivanti da una variazione del fair value di uno strumento finanziario causata da una variazione dei tassi di interesse, dei cambi o dei prezzi di mercato.
La parte di portafoglio investita in titoli obbligazionari è soggetta a un rischio di tasso di interesse proporzionale alla duration di tali strumenti finanziari. La duration media della parte di portafoglio investita in titoli obbligazionari al 31/12/14 risulta pari a 5,28 anni per la Classe C e a 4,90 anni per il Fondo pensione Credemprevidenza - Comparto obbligazionario garantito.
Il portafoglio non risulta esposto a significativi rischi di cambio.

Il rischio di prezzo è limitato alla variabilità dei valori quota degli OICR in portafoglio (16,68% del portafoglio).

9. NOTIZIE IN MERITO AL CONTENZIOSO

Nessun contenzioso significativo è in essere alla data di stesura del bilancio.

10. NUMERO E IL VALORE NOMINALE DELLE AZIONI O QUOTE PROPRIE, DELLE AZIONI O QUOTE DELL'IMPRESA CONTROLLANTE DETENUTE IN PORTAFOGLIO, DI QUELLE ACQUISTATE E DI QUELLE ALIENATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO, LE CORRISPONDENTI QUOTE DI CAPITALE SOTTOSCRITTO, DEI CORRISPETTIVI E I MOTIVI DEGLI ACQUISTI E DELLE ALIENAZIONI

Il capitale sociale di Credemvita S.p.A. è rimasto invariato rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente ed è pari ad euro 71.600.160; è suddiviso in 13.876.000 azioni nominali di euro 5,16 ciascuna: tale capitale è interamente versato ed è posseduto interamente da Credito Emiliano S.p.A..

La società non possiede, non ha acquisito o venduto, azioni proprie né direttamente, né per interposta persona, né tramite società fiduciaria. Si precisa inoltre che la società non ha acquistato o venduto azioni della società controllante. La società non controlla altre società e non ha partecipazioni in società controllanti o collegate.

La Compagnia è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del codice civile, da parte di Credito Emiliano S.p.A..

11. I RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO DISTINGUENDO FRA IMPRESE CONTROLLANTI, CONTROLLATE E CONSOCIATE, NONCHÉ I RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE

Con Credito Emiliano ed ulteriori società appartenenti al Gruppo Credem sono in essere: accordi commerciali per la distribuzione di prodotti assicurativi; contratti di conto corrente e deposito bancario; contratti per la retrocessione di commissioni di gestione su OICR; contratti di deposito titoli e gestioni patrimoniali; attività di pianificazione e capital management; locazione di immobili; servizi afferenti l'amministrazione del personale (paghe e stipendi), contratti aventi ad oggetto servizi EDP, adempimenti afferenti D.Lgs 81/2008; inoltre la società si avvale di personale distaccato da Credem e da società del medesimo Gruppo. Gli importi corrispondenti a tali rapporti sono dettagliati all'interno della nota integrativa.

12. CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEL RISCHIO

Controllo interno

L'attività di controllo interno nel corso del 2014 è stata svolta dalla Funzione di Revisione Interna di Credemvita.

La funzione ha il compito di valutare l'efficacia del sistema dei controlli interni e le necessità di adeguamento, anche attraverso attività di supporto e consulenza alle altre funzioni aziendali. La mission della funzione si concretizza attraverso periodiche valutazioni dei processi aziendali, la proposizione di azioni correttive per rimuovere le criticità eventualmente riscontrate nel corso delle verifiche ed il successivo monitoraggio della loro effettiva realizzazione.

La metodologia di audit adottata, in linea con la best practice di settore, si basa su un approccio "risk based - process oriented" attraverso il quale si procede alla mappatura dei processi della Compagnia ed all'identificazione/valutazione dei rischi insistenti sugli stessi nonché alla individuazione delle attività di controllo da svolgere su ciascuno dei rischi identificati.

La metodologia di audit si basa sui seguenti 4 modelli:

- il modello dei processi;
- il modello dei rischi;
- il modello di valutazione dei rischi e dei controlli;
- il modello di rappresentazione del sistema dei controlli interni.

In funzione di quanto sopra, è stata effettuata una mappatura dei processi della Compagnia e sono stati identificati e valutati i rischi ad essi relativi individuando così le aree da sottoporre a verifica da parte dell'internal audit.

Il processo di mappatura e di redazione e aggiornamento delle check list a supporto dell'attività di audit è dinamico e viene attuato nel continuo, nel corso delle attività di audit pianificate.

Gestione del Rischio

Credemvita S.p.A opera sulla scorta di una strategia di assunzione e gestione dei rischi basata su criteri di sana e prudente gestione e coerente con il livello patrimoniale dell'impresa. Tale strategia si fonda su principi di valutazione dei rischi che considerano gli aspetti relativi alla significatività (impatto economico) ed alla probabilità degli eventi.
La strategia di gestione del rischio si sostanzia nell'insieme dei valori e dei comportamenti che caratterizzano l'atteggiamento della Società nei confronti del rischio, in ogni sua attività: dalla formulazione delle strategie di business alle attività operative correnti. La filosofia della gestione del rischio adottata riflette pertanto i valori della Compagnia, influenza la sua cultura e il suo stile operativo ed incide sul modo in cui gli elementi del sistema di gestione dei rischi sono attivati. Le modalità di identificare i rischi, la tipologia dei rischi assunti e la loro gestione sono componenti sostanziali della filosofia di gestione dei rischi.
L'approccio seguito nella gestione dei rischi, fondato sul criterio di proporzionalità, risulta delineato in apposita politica (cfr. *"Policy di Gestione dei Rischi"*) sulla scorta di principi di carattere generale delineati all'interno dei Regolamenti IVASS n.20 e n.36 (e dei successivi aggiornamenti) mentre gli aspetti di dettaglio sono declinati nella specifica documentazione all'uopo predisposta (*Risk Appetite Framework*, *Politica di Investimento*, *Framework di riferimento per la profilazione dei rischi*, *Procedura di censimento dei rischi*, ecc).
La gestione del rischio ed in generale le decisioni strategiche sono assunte basandosi su analisi risk based, al fine di consentire alla Compagnia di ottimizzare il capitale, di efficientare le performance aziendali e di mitigare il rischio reputazionale verso i contraenti, il mercato ed i Regolatori.

Nel corso dell'esercizio 2014 sono stati effettuati interventi per individuare specifici processi di gestione dei rischi atti a mitigare i fattori di rischio e ad affinare le metodologie adottate per identificare, valutare e controllare i rischi stessi.
Viste le normative europee sulla redazione delle voci di bilancio improntate al concetto di "Fair Value" e supportate dai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) la Compagnia ha deciso di adottare modelli di valutazione al "Fair Value" di tipo "Market Consistent" per le valutazioni interne di Risk Management. Tali modelli di valutazione stocastici e/o deterministici si basano sulla valutazione congiunta attivi e passivi.

Inoltre, stante le normative europee in materia di solvibilità (e l'ormai prossima – 1 gennaio 2016 - entrata in vigore del nuovo regime normativo Solvency II), la Compagnia ha avviato un processo atto a supportare le valutazioni attuali e prospettiche dei rischi in linea con quanto richiesto dal Pillar II di Solvency II.

Le attività svolte dalla Funzione di Risk Management per l'esercizio 2014 sono state:

- Fair Value delle attività e delle passività assicurative;
- Valore economico delle varie linee di business e del totale della Compagnia;
- Misure di rischiosità sulle gestioni separate – in base a logiche Solvency I;
- Analisi sul matching degli attivi e dei passivi;
- Analisi di liquidità;
- Analisi per il controllo della proiezione dei rendimenti delle gestioni separate in un prefissato periodo temporale;
- Analisi di sensibilità ai diversi fattori di rischio;
- Stress test sulle principali fonti di rischio considerate singolarmente o combinate in un unico scenario
    - Stress Test EIOPA 2011;
    - Stress Test Congiunto con la Capogruppo.
- Analisi di rischio finalizzate a definire un fabbisogno di capitale compatibile con un prefissato livello di probabilità ed uno specifico orizzonte temporale;
- Calcolo dell'SCR Solvency II;
- Stress Test EIOPA 2014 in regime normativo Solvency II;
- Valutazione Attuale e Prospettica dei Rischi – FLAOR;
- Self Assesment per la quantificazione del rischio operativo.

13. ALTRE INFORMAZIONI

Personale

L'occupazione puntuale a fine periodo è di 44 dipendenti.
Nell'esercizio otto risorse sono state comandate a tempo parziale o a tempo pieno in Credemassicurazioni S.p.A. e in Credito Emiliano S.p.A.
Nel corso dell'anno hanno inoltre operato nella Compagnia una risorsa distaccata da Credemassicurazioni S.p.A. e due risorse con contratto di lavoro interinale.
Sono proseguite le attività di formazione tese ad accrescere le competenze interne.

Sistemi Informativi

Nel corso del 2014, ampio spazio è stato dedicato in ambito informatico alle attività afferenti al percorso di adeguamento verso Solvency II: sono continuate le attività per l'implementazione del DataWareHouse aziendale e del reporting di Pillar II e Pillar III, è stato messo a punto il sistema a supporto della produzione del FLAOR e sono stati implementati i sistemi di controllo richiesti nell'ambito delle diverse policy. E' stato inoltre elaborato un "Piano per la gestione della Qualità dei Dati" che descrive il percorso per il raggiungimento della piena conformità ai criteri stabiliti dalla normativa in termini di gestione dei dati aziendali e disegnati i processi e i controlli relativi alla "Data Quality" che saranno applicati a regime e che sono attualmente in corso di implementazione.

In ambito di gestione documentale, è stata messa a regime la piattaforma informatica che consente di automatizzare i processi aziendali con un sistema di "document e workflow management". Ciò consente di limitare i rischi operativi e di garantire una completa tracciatura delle operazioni. A fine 2014 sono stati completati cinque processi e definito un importante piano di implementazione che proseguirà anche negli anni successivi su un insieme di processi prioritari condivisi con l'Alta Direzione.
Sempre in ambito documentale è stato attivato un servizio in outsourcing per gestire, digitalizzare e controllare una buona parte della modulistica in arrivo dalla rete di vendita. L'intervento ha reso disponibile un archivio dematerializzato con i relativi vantaggi.

Gli altri principali progetti evolutivi che hanno coinvolto la funzione sono stati:

- la gestione dei prodotti CPI sul sistema gestionale principale e relativa migrazione dal sistema precedente;
- la definizione e lancio di un nuovo prodotto a copertura del rischio associato alla cessione del quinto della pensione;
- il restyling del sito Internet della Compagnia.

Organizzazione

Modello di Governance
Nel corso dell'esercizio 2014, è stato completato, adeguandolo alla normativa primaria e regolamentare, nonchè alle direttive europee ove applicabili, il modello di governance della Compagnia.
In particolare, nell'ambito del programma di convergenza verso il nuovo regime Solvency II (Direttiva 2009/138/CE), sono state recepite le indicazioni sul sistema di governance, incluso il sistema di gestione dei rischi, sulla valutazione del profilo di rischio secondo i principi di Solvency II e sugli obblighi di informativa alle autorità nazionali. A tal fine sono state definite dall'organo amministrativo, o adeguate se già esistenti, per ciascun ambito aziendale, specifiche politiche contenenti: strategie ed obiettivi perseguiti, ruoli e responsabilità delle funzioni coinvolte, ed i processi e le procedure da applicare.

Struttura Organizzativa

In un'ottica di miglioramento continuo e di adeguamento costante della struttura organizzativa all'evoluzione del business e del contesto di riferimento, è stata pianificata per l'anno 2015, un'articolata revisione dell'assetto organizzativo della Compagnia. Con tale riorganizzazione la Compagnia intende assicurare un adeguato allineamento al modello di governance definito nell'ambito del progetto Solvency II, favorire una maggiore focalizzazione di talune funzioni su specifiche aree di attività e di business, assecondare il processo di crescita dimensionale e aumentare la separatezza funzionale con riferimento a talune aree di attività. Tali interventi comporteranno conseguentemente un miglioramento in termini di efficacia ed efficienza dei processi aziendali ed un maggior presidio dei rischi.

14. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La programmazione operativa del 2015 per Credemvita si focalizza su un obiettivo di raccolta netta positiva di circa 707 milioni di euro, in flessione rispetto alla produzione netta del 2014, pari a circa 902 milioni di euro, che ha comunque rappresentato per la Compagnia un risultato di picco al momento non ripetibile.
In particolare la flessione è da ricondursi al mix di prodotto che prevede nel corso dell'anno 2015 un più contenuto tasso di sviluppo delle polizze rivalutabili per le quali si stima una raccolta netta di circa 362 milioni di euro rispetto ai 561 milioni raccolti alla fine del 2014.
Nonostante i minori volumi attesi, tuttavia, anche per il 2015 l'offerta di Credemvita su tale tipologia di polizze sarà improntata alla ricerca della massima soddisfazione delle esigenze della clientela, di salvaguardia e di adeguata remunerazione, del proprio investimento. Dalle polizze di ramo III è prevista una raccolta netta pari a circa 318 milioni di euro, raccolta focalizzata principalmente sulla famiglia di polizze Unit Linked denominata Credemvita Collection, lanciata nel corso del 2013, e integrata con nuove tipologie di polizze nel corso del 2014 che ha catalizzato e catalizzerà, anche per tutto il 2015 l'azione commerciale dei collocatori e che si stima contribuisca per circa 391 milioni di euro all'obiettivo della raccolta netta fissato nel budget. Tali polizze costituiscono per Credemvita, nell'ambito della propria offerta Unit, un nuovo *concept* di prodotto con una forte vocazione all'innovazione, laddove si fornisce una gestione finanziaria attiva dei portafogli di riferimento scelti dal cliente in un'ottica di valorizzazione della performance del fondo. Gestione attiva mai fornita prima d'ora sulle polizze Unit a catalogo.
L'unicità e la completezza di questa proposta si traduce poi nella possibilità offerta al cliente non solo di selezionare i portafogli con l'asset class più adatta al proprio profilo di investimento ma di aggiungere anche una serie di servizi correlati a supporto della performance della polizza tra i quali, ad esempio, la funzione di Stop-Loss (monitoraggio investimento e limitazione dell'eventuale perdita in momenti di trend negativo di mercato) e Investment plan (quest'ultima consente a scadenze periodiche di cambiare l'asset class da quella iniziale a quella target del cliente).
In ultimo, alla raccolta, come precedentemente indicata, si aggiunge quella riveniente dal fondo pensione e dalle polizze temporanee caso morte (sia individuali sia collettive) per circa 27 milioni di euro (in contenuta flessione rispetto ai circa 32 milioni di euro registrati nel 2014 per le minori aspettative di crescita della componente credit protection).
A supporto dello sviluppo citato, in alternativa ad un aumento di capitale che il socio Credito Emiliano SpA si è reso comunque disponibile a realizzare e proprio in coerenza con la pianificazione del capitale di medio periodo e il processo di budget, la Compagnia ha avviato le attività propedeutiche a richiedere la preventiva autorizzazione da parte di IVASS all'emissione di un prestito obbligazionario subordinato idoneo, oltre a sostenere lo sviluppo dei volumi a:

1. irrobustire gli Indicatori di Solvibilità sia nel breve (logica Solvency I) sia e, soprattutto, nel medio periodo (logica Solvency II), in considerazione delle dimensioni che la compagnia sta assumendo nel corso degli ultimi anni (nello specifico, si evidenzia come si stimino riserve complessive a fine 2015 pari a quasi 5 miliardi, contro i 2,6 miliardi di fine 2012);
2. a poter beneficiare di maggiore elasticità nella gestione operativa a parità di Risk Appetite definito dal Consiglio di Amministrazione, ampliando gli spazi di crescita possibile sia in termini di maggiore produzione che di diverso mix di prodotto nonché dotando la Compagnia di una superiore capacità di fronteggiare scenari di mercato avversi;
3. pianificare adeguatamente il percorso per il prossimo triennio contemplando anche l'importante discontinuità che verrà introdotta da Solvency II.

La Compagnia intende, sin da subito, emettere il Prestito in conformità ai requisiti di ammissibilità previsti dal Regolamento Delegato (Regolamento Delegato - UE 2015/35 della Commissione del 10 ottobre 2014 che integra la Direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio in materia di accesso ed esercizio dell'attività di assicurazione e di riassicurazione - Solvency II -). A tal riguardo occorre considerare che il Prestito sarebbe computabile sia sotto la normativa Solvency II (avendo tutte le caratteristiche previste a tal fine dal Regolamento Delegato, come si vedrà infra al paragrafo successivo) sia sotto la attuale normativa Solvency I; le caratteristiche previste dall'articolo 73 del Regolamento Delegato per i prestiti subordinati computabili nei fondi propri di base di livello 2 hanno infatti maggiormente accentuato gli aspetti di subordinazione e di assorbimento delle perdite dello strumento, ricomprendono altresì tutte le caratteristiche previste attualmente dagli articoli 44 e 45 del Codice delle Assicurazioni.
Il Prestito avrà pertanto caratteristiche idonee all'inclusione:

- fino al 31 dicembre 2015, nel margine di solvibilità disponibile della Compagnia fino al limite del 25% (del minor valore tra il margine disponibile e il margine di solvibilità richiesto), in conformità agli articoli 44 e 45 del Codice delle Assicurazioni Private e all'articolo 15 del Regolamento IVASS n. 19 del 14 marzo 2008;
- a partire dal 1 gennaio 2016, nei fondi propri di base di livello 2 al fine della copertura di un ammontare non superiore al 50% del requisito patrimoniale di solvibilità e non superiore al 20% del requisito patrimoniale minimo, secondo quanto previsto dall'articolo 82 del Regolamento Delegato (UE) 2015/35.

15. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dalla chiusura dell'esercizio 2014 e fino alla data di presentazione del progetto di Bilancio in esame si segnalano in particolare le attività finalizzate all'operazione di emissione del prestito subordinato citato.
Il Consiglio di Amministrazione del 12 marzo 2015, ha infatti approvato l'emissione del prestito subordinato, come subito sopra descritto, che dovrà avvenire nel doveroso rispetto delle previsioni normative e previa apposita autorizzazione da parte dell'Autorità di Vigilanza.
A tal fine, il medesimo Consiglio ha conferito ampio mandato al Presidente, al Vice Presidente e al Direttore Generale, anche in via disgiunta fra loro, per porre in essere tutti gli adempimenti funzionali alla predisposizione dell'apposita istanza autorizzativa e, successivamente, all'emissione del prestito anche mediante la convocazione, ove necessario, di apposito Consiglio nel quale assumere la deliberazione definitiva di emissione nei termini e secondo le formalità richiamate dall'articolo 2410 comma 2 del codice civile e in conformità all'autorizzazione e alle prescrizioni eventualmente date dall'Autorità di Vigilanza a seguito dell'inoltro dell'apposita istanza, nonché la sottoscrizione di tutta la documentazione a tal fine necessaria.
Si prevede l'istanza possa essere inoltrata all'Autorità di Vigilanza entro il mese di Aprile 2015.

16. CONCLUSIONI E PROPOSTE SULLA DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il bilancio è stato redatto osservando i principi ed i criteri di valutazione conformi a quanto stabilito dalle disposizioni fissate dal codice civile, dal Decreto Legislativo del 26 maggio 1997 n. 173 e dal Decreto Legislativo del 7 settembre 2005 n. 209 e dal Regolamento Isvap n. 22. Il bilancio della Compagnia è stato redatto sulla base del presupposto della sussistenza della continuità aziendale, tenuto conto sia di un adeguato livello di patrimonializzazione, eccedente i requisiti minimi di solvibilità previsti dalla vigente normativa, sia dei risultati prospettici previsti.

Si propone di destinare l'utile dell'esercizio, pari a euro 17.681.017, nel modo seguente:

- 884.051 euro alla riserva legale;
- 16.796.966 euro alla riserva straordinaria.

Reggio Emilia, 12 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giorgio Ferrari)

CREDEMVITA S.p.A.

Società con unico socio
soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.)
da parte di Credito Emiliano S.p.A.

Sede in Reggio Emilia, Via Mirabello n. 2
Capitale sociale Euro 71.600.160

* * * * *

Registro delle Imprese
presso la C.C.I.A.A. di Reggio Emilia e codice fiscale n.01437550351
REA n. 185343 presso la C.C.I.A.A. di Reggio Emilia

* * * * *

BILANCIO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2014

* * * * *

Allegato I

Società **CREDEMVITA S.P.A.**

Capitale sociale sottoscritto E. 71.600.160 Versato E. 71.600.160

Sede in Reggio Emilia, via Mirabello 2

Tribunale

BILANCIO DI ESERCIZIO

Stato patrimoniale

Esercizio **2014**

(Valore in Euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

			Valori dell'esercizio	
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO				1 0
di cui capitale richiamato		2 0		
B. ATTIVI IMMATERIALI				
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare				
a) rami vita	3 0			
b) rami danni	4 0	5 0		
2. Altre spese di acquisizione		6 0		
3. Costi di impianto e di ampliamento		7 0		
4. Avviamento		8 0		
5. Altri costi pluriennali		9 943.699		10 943.699
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa		11 0		
2. Immobili ad uso di terzi		12 0		
3. Altri immobili		13 0		
4. Altri diritti reali		14 0		
5. Immobilizzazioni in corso e acconti		15 0	16 0	
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti	17 0			
b) controllate	18 0			
c) consociate	19 0			
d) collegate	20 0			
e) altre	21 0	22 0		
2. Obbligazioni emesse da imprese:				
a) controllanti	23 0			
b) controllate	24 0			
c) consociate	25 0			
d) collegate	26 0			
e) altre	27 0	28 0		
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti	29 0			
b) controllate	30 0			
c) consociate	31 0			
d) collegate	32 0			
e) altre	33 0	34 0	35 0	
		da riportare		943.699

Valori dell'esercizio precedente

			181 0
	182 0		
183 0			
184 0	185 0		
	186 0		
	187 0		
	188 0		
	189 1.073.238		190 1.073.238
	191 0		
	192 0		
	193 0		
	194 0		
	195 0	196 0	
197 0			
198 0			
199 0			
200 0			
201 0	202 0		
203 4.998.164			
204 0			
205 0			
206 0			
207 0	208 4.998.164		
209 0			
210 0			
211 0			
212 0			
213 0	214 0	215 4.998.164	
	da riportare		1.073.238

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

					Valori dell'esercizio		
				riporto			943.699
C. INVESTIMENTI (segue)							
III - Altri investimenti finanziari							
1. Azioni e quote							
a) Azioni quotate	36	0					
b) Azioni non quotate	37	0					
c) Quote	38	0	39	0			
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	495.848.211			
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso							
a) quotati	41	2.309.814.271					
b) non quotati	42	0					
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	2.309.814.271			
4. Finanziamenti							
a) prestiti con garanzia reale	45	0					
b) prestiti su polizze	46	0					
c) altri prestiti	47	0	48	0			
5. Quote in investimenti comuni			49	0			
6. Depositi presso enti creditizi			50	0			
7. Investimenti finanziari diversi			51	0	52	2.805.662.482	
IV - Depositi presso imprese cedenti					53	0	54 2.805.662.482
D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTAN IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSION							
I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato					55	1.270.956.319	
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione					56	162.007.895	57 1.432.964.214
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI							
I - RAMI DANNI							
1. Riserva premi			58	0			
2. Riserva sinistri			59	0			
3. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni			60	0			
4. Altre riserve tecniche			61	0	62	0	
II - RAMI VITA							
1. Riserve matematiche			63	2.142.442			
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari			64	0			
3. Riserva per somme da pagare			65	276.914			
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni			66	0			
5. Altre riserve tecniche			67	0			
6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento e sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			68	0	69	2.419.356	70 2.419.356
				da riportare			4.241.989.751

Valori dell'esercizio precedente

			riporto				1.073.238
216	0						
217	0						
218	0	219	0				
		220	572.611.565				
221	1.544.652.235						
222	0						
223	0	224	1.544.652.235				
225	0						
226	0						
227	0	228	0				
		229	0				
		230	0				
		231	0	232	2.117.263.800		
				233	0	234	2.122.261.964
				235	922.474.040		
				236	127.020.025	237	1.049.494.065
		238	0				
		239	0				
		240	0				
		241	0	242	0		
		243	2.098.710				
		244	0				
		245	184.631				
		246	0				
		247	0				
		248	0	249	2.283.341	250	2.283.341
			da riportare				3.175.112.608

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

				Valori dell'esercizio	
			riporto		4.241.989.751
E. CREDITI					
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:					
1. Assicurati					
a) per premi dell'esercizio	71	123.987			
b) per premi degli es. precedenti	72	0	73 123.987		
2. Intermediari di assicurazione			74 0		
3. Compagnie conti correnti			75 0		
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			76 0	77 123.987	
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:					
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione			78 0		
2. Intermediari di riassicurazione			79 0	80 0	
III - Altri crediti				81 73.222.720	82 73.346.707
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO					
I - Attivi materiali e scorte:					
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno			83 58.459		
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri			84 0		
3. Impianti e attrezzature			85 0		
4. Scorte e beni diversi			86 0	87 58.459	
II - Disponibilità liquide					
1. Depositi bancari e c/c postali			88 39.985.554		
2. Assegni e consistenza di cassa			89 669	90 39.986.223	
III - Azioni o quote proprie				91 0	
IV - Altre attività					
1. Conti transitori attivi di riassicurazione			92 0		
2. Attività diverse			93 20.881.684	94 20.881.684	95 60.926.366
G. RATEI E RISCONTI					
1. Per interessi				96 23.090.403	
2. Per canoni di locazione				97 0	
3. Altri ratei e risconti				98 25.336	99 23.115.739
TOTALE ATTIVO					100 4.399.378.563

Valori dell'esercizio precedente

			riporto				3.175.112.608
251	1.097.639						
252	0	253	1.097.639				
		254	0				
		255	0				
		256	0	257	1.097.639		
		258	0				
		259	0	260	0		
				261	63.390.322	262	64.487.961
		263	50.713				
		264	0				
		265	0				
		266	0	267	50.713		
		268	79.806.793				
		269	654	270	79.807.447		
				271	0		
		272	0				
		273	25.215.583	274	25.215.583	275	105.073.743
				276	19.632.255		
				277	0		
				278	12.056	279	19.644.311
						280	3.364.318.623

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

					Valori dell'esercizio		
A.	PATRIMONIO NETTO						
I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente			101	71.600.160		
II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione			102	0		
III	- Riserve di rivalutazione			103	0		
IV	- Riserva legale			104	5.667.744		
V	- Riserve statutarie			105	0		
VI	- Riserve per azioni proprie e della controllante			106	0		
VII	- Altre riserve			107	61.725.858		
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo			108	0		
IX	- Utile (perdita) dell'esercizio			109	17.681.017	110	156.674.779
B.	PASSIVITA' SUBORDINATE					111	0
C.	RISERVE TECNICHE						
I	- RAMI DANNI						
	1. Riserva premi	112	0				
	2. Riserva sinistri	113	0				
	3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	0				
	4. Altre riserve tecniche	115	0				
	5. Riserve di perequazione	116	0	117	0		
II	- RAMI VITA						
	1. Riserve matematiche	118	2.717.919.739				
	2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	0				
	3. Riserva per somme da pagare	120	22.552.705				
	4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	0				
	5. Altre riserve tecniche	122	11.760.790	123	2.752.233.234	124	2.752.233.234
D.	RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTAT DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIO						
I	- Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercat			125	1.267.510.830		
II	- Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			126	162.007.895	127	1.429.518.725
			da riportare				4.338.426.738

Valori dell'esercizio precedente

			281	71.600.160	
			282	0	
			283	0	
			284	4.896.366	
			285	0	
			286	0	
			287	47.069.677	
			288	0	
			289	15.427.559	290 138.993.762
					291 0
292	0				
293	0				
294	0				
295	0				
296	0	297	0		
298	2.089.557.425				
299	0				
300	20.959.411				
301	0				
302	11.504.317	303	2.122.021.153	304	2.122.021.153
		305	922.254.848		
		306	127.020.025	307	1.049.274.873
	da riportare				3.310.289.788

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

				Valori dell'esercizio		
			riporto			4.338.426.738
E.	FONDI PER RISCHI E ONERI					
	1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili			128	0	
	2. Fondi per imposte			129	0	
	3. Altri accantonamenti			130	174.209	131 174.209
F.	DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI					132 0
G.	DEBITI E ALTRE PASSIVITA'					
I	- Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:					
	1. Intermediari di assicurazione	133	17.976.282			
	2. Compagnie conti correnti	134	0			
	3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	0			
	4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	0	137	17.976.282	
II	- Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:					
	1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	349.807			
	2. Intermediari di riassicurazione	139	0	140	349.807	
III	- Prestiti obbligazionari			141	0	
IV	- Debiti verso banche e istituti finanziari			142	0	
V	- Debiti con garanzia reale			143	0	
VI	- Prestiti diversi e altri debiti finanziari			144	0	
VII	- Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			145	312.536	
VIII	- Altri debiti					
	1. Per imposte a carico degli assicurati	146	56.151			
	2. Per oneri tributari diversi	147	30.157.975			
	3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	136.278			
	4. Debiti diversi	149	2.674.154	150	33.024.558	
IX	- Altre passività					
	1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0			
	2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	0			
	3. Passività diverse	153	9.114.433	154	9.114.433	155 60.777.616
			da riportare			4.399.378.563

Valori dell'esercizio precedente

riporto					3.310.289.788
		308	0		
		309	0		
		310	264.886	311	264.886
				312	0
313	13.667.766				
314	0				
315	0				
316	0	317	13.667.766		
318	405.452				
319	0	320	405.452		
		321	0		
		322	0		
		323	0		
		324	0		
		325	292.398		
326	62.643				
327	26.574.231				
328	128.640				
329	2.039.993	330	28.805.507		
331	0				
332	0				
333	10.592.755	334	10.592.755	335	53.763.878
da riportare					3.364.318.552

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio
riporto		4.399.378.563
H. RATEI E RISCONTI		
1. Per interessi	156 0	
2. Per canoni di locazione	157 0	
3. Altri ratei e risconti	158 0	159 0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		160 4.399.378.563

STATO PATRIMONIALE

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

		Valori dell'esercizio
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE		
I - Garanzie prestate		
1. Fidejussioni		161 0
2. Avalli		162 0
3. Altre garanzie personali		163 0
4. Garanzie reali		164 0
II - Garanzie ricevute		
1. Fidejussioni		165 0
2. Avalli		166 0
3. Altre garanzie personali		167 0
4. Garanzie reali		168 0
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa		169 0
IV - Impegni		170 0
V - Beni di terzi		171 0
VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi		172 0
VII - Titoli depositati presso terzi		173 4.217.675.507
VIII - Altri conti d'ordine		174 0

Valori dell'esercizio precedente

riporto			3.364.318.552
	336	0	
	337	0	
	338	71	339 71
			340 3.364.318.623

Valori dell'esercizio precedente

	341	0
	342	0
	343	0
	344	0
	345	0
	346	0
	347	0
	348	0
	349	0
	350	0
	351	0
	352	0
	353	3.154.523.773
	354	0

Il sottoscritto dichiara che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture

I rappresentanti legali della Società (*)

Giorgio Ferrari (Presidente) (**)

(**)

(**)

I Sindaci

Gianni Tanturli

Torquato Bonilauri

Giulio Morandi

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del registro delle imprese circa l'avvenuto deposito.

(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.
(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

Allegato II

Società **CREDEMVITA S.P.A.**

Capitale sociale sottoscritto E. 71.600.160 Versato E. 71.600.160

Sede in Reggio Emilia, via Mirabello 2

Tribunale

BILANCIO DI ESERCIZIO

Conto economico

Esercizio **2014**

(Valore in Euro)

CONTO ECONOMICO

				Valori dell'esercizio
I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI				
1. PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
a) Premi lordi contabilizzati			1	
b) (-) Premi ceduti in riassicurazione			2	
c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi			3	
d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori			4	5
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 6)				6
3. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				7
4. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
a) Importi pagati				
aa) Importo lordo	8			
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	9		10	
b) Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori				
aa) Importo lordo	11			
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	12		13	
c) Variazione della riserva sinistri				
aa) Importo lordo	14			
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	15		16	17
5. VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				18
6. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				19
7. SPESE DI GESTIONE:				
a) Provvigioni di acquisizione			20	
b) Altre spese di acquisizione			21	
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare			22	
d) Provvigioni di incasso			23	
e) Altre spese di amministrazione			24	
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori			25	26
8. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				27
9. VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE				28
10. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (Voce III. 1)				29

Valori dell'esercizio precedente

		111	
		112	
		113	
		114	115
			116
			117
	118		
	119	120	
	121		
	122	123	
	124		
	125	126	127
			128
			129
		130	
		131	
		132	
		133	
		134	
		135	136
			137
			138
			139

CONTO ECONOMICO

				Valori dell'esercizio
II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA				
1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:				
a) Premi lordi contabilizzati			30 1.275.898.631	
b) (-) premi ceduti in riassicurazione			31 683.354	32 1.275.215.277
2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:				
a) Proventi derivanti da azioni e quote			33	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo			34)	
b) Proventi derivanti da altri investimenti:				
aa) da terreni e fabbricati		35		
bb) da altri investimenti		36 76.564.733	37 76.564.733	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo			38 79.043)	
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti			39 27.045	
d) Profitti sul realizzo di investimenti			40 68.900.838	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo			41)	42 145.492.616
3. PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSION				43 76.954.124
4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				44 13.531.769
5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:				
a) Somme pagate				
aa) Importo lordo		45 371.985.739		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori		46 145.998	47 371.839.741	
b) Variazione della riserva per somme da pagare				
aa) Importo lordo		48 1.593.295		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori		49 92.283	50 1.501.012	51 373.340.753
6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
a) Riserve matematiche:				
aa) Importo lordo		52 628.362.314		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori		53 43.732	54 628.318.582	
b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:				
aa) Importo lordo		55		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori		56	57	
c) Altre riserve tecniche				
aa) Importo lordo		58 256.473		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori		59	60 256.473	
d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
aa) Importo lordo		61 380.243.852		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori		62	63 380.243.852	64 1.008.818.907

Valori dell'esercizio precedente

			140	852.743.567	
			141	738.286	142 852.005.281
			143		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo			144	)	
	145				
	146	67.789.984	147	67.789.984	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo			148	180.851)	
			149		
			150	46.619.041	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo			151	)	152 114.409.025
					153 53.494.635
					154 14.979.624
	155	329.839.395			
	156	207.379	157	329.632.016	
	158	10.702.191			
	159	119.083	160	10.583.108	161 340.215.124
	162	383.902.851			
	163	215.115	164	383.687.736	
	165				
	166		167		
	168	306.656			
	169		170	306.656	
	171	205.843.747			
	172		173	205.843.747	174 589.838.139

CONTO ECONOMICO

			Valori dell'esercizio
7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			65
8. SPESE DI GESTIONE:			
a) Provvigioni di acquisizione	66	11.780.279	
b) Altre spese di acquisizione	67	792.482	
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	68		
d) Provvigioni di incasso	69	388	
e) Altre spese di amministrazione	70	5.677.785	
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	71	150.383	72 18.100.551
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:			
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	73	7.746.516	
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	74	948.969	
c) Perdite sul realizzo di investimenti	75	27.716.290	76 36.411.775
10. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALL GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			77 14.314.480
11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			78 29.727.823
12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4)			79 6.244.027
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2)			80 24.235.470

III. CONTO NON TECNICO

1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 10)			81
2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13)			82 24.235.470
3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:			
a) Proventi derivanti da azioni e quote		83	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo		84	)
b) Proventi derivanti da altri investimenti:			
aa) da terreni e fabbricati	85		
bb) da altri investimenti	86	87	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo		88	)
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti		89	
d) Profitti sul realizzo di investimenti		90	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo		91	) 92

			Valori dell'esercizio precedente	
			175	
	176	8.877.359		
	177	817.568		
	178			
	179	571		
	180	5.648.169		
	181	127.789	182	15.215.878
	183	7.999.656		
	184	229.657		
	185	18.884.561	186	27.113.874
			187	16.275.894
			188	22.114.466
			189	5.580.145
			190	18.535.045
			191	
			192	18.535.045
	193			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	194	)		
195				
196	197			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	198	)		
	199			
	200			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	201	)	202	

CONTO ECONOMICO

			Valori dell'esercizio
4.	(+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 12)	93	6.244.027
5.	ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:		
	a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	94	
	b) Rettifiche di valore sugli investimenti	95	
	c) Perdite sul realizzo di investimenti	96	97
6.	(-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 2)	98	
7.	ALTRI PROVENTI	99	798.656
8.	ALTRI ONERI	100	1.513.869
9.	RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA	101	29.764.284
10.	PROVENTI STRAORDINARI	102	93.968
11.	ONERI STRAORDINARI	103	111.621
12.	RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA	104	-17.653
13.	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	105	29.746.631
14.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	106	12.065.614
15.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	107	17.681.017

		Valori dell'esercizio precedente
	203	5.580.145
204		
205		
206	207	
	208	
	209	1.348.238
	210	1.585.548
	211	23.877.880
	212	4.585.596
	213	50.071
	214	4.535.525
	215	28.413.405
	216	12.985.846
	217	15.427.559

Il sottoscritto dichiara che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture

I rappresentanti legali della Società (*)

Giorgio Ferrari (Presidente) (**)

(**)

(**)

I Sindaci

Gianni Tanturli

Torquato Bonilauri

Giulio Morandi

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del registro delle imprese circa l'avvenuto deposito.

(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.
(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

CREDEMVITA S.p.A.

Società con unico socio
soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.)
da parte di Credito Emiliano S.p.A.

Sede sociale e direzione: Via Mirabello, 2 - 42122 REGGIO EMILIA - ITALIA
Capitale sociale 71.600.160 euro interamente versato
Codice Fiscale 01437550351

*****

R.E.A. Reggio Emilia n. 185343 – Registro delle imprese n. 01437550351

*****

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2014

FORMA, CONTENUTO E PRINCIPI CONTABILI DEL BILANCIO

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, che si compone degli schemi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico nonché della Nota Integrativa e relativi allegati ed è corredato dalla Relazione sulla gestione degli Amministratori sull'andamento della gestione nel suo complesso, è stato redatto in conformità alle disposizioni di cui al D.Lgs. 209/2005 e del D.Lgs. 173/1997. Inoltre gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico sono stati redatti secondo quanto previsto dal Regolamento Isvap n. 22 del 4 aprile 2008. Inoltre, si è tenuto conto delle circolari e degli altri provvedimenti emessi dall'Organismo di Vigilanza, dalla normativa speciale di settore e, laddove applicabile e sempre se non in contrasto con la normativa precedentemente indicata, dai principi contabili dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, dall'Organismo Italiano di Contabilità, dalle indicazioni fornite dall'associazione nazionale di categoria ANIA.
In considerazione del fatto che la Società è autorizzata esclusivamente all'esercizio dei Rami Vita, non si è provveduto alla compilazione ed al commento degli allegati previsti dal Regolamento Isvap n. 22 del 4 aprile 2008 relativi ai Rami Danni. I Rendiconti del Fondo Pensione Credemprevidenza - Fondo Pensione Aperto (allegato B al presente bilancio) sono stati redatti per ogni comparto (obbligazionario garantito, monetario, bilanciato e azionario) e sono comprensivi delle rispettive note integrative: gli stessi rendiconti sono corredati dalla Relazione sulla Gestione (allegato A al presente bilancio).
Non sono intervenute speciali ragioni che rendessero necessario il ricorso a deroghe di cui all'articolo 2423 comma 4 e all'articolo 2423 bis comma 2: inoltre, si tiene conto, ove necessario, dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciute dopo la chiusura dello stesso.
La presente nota integrativa, in ossequio a quanto previsto dal citato Regolamento Isvap n. 22 del 4 aprile 2008, è composta dalle seguenti parti:

"A" Criteri di valutazione
"B" Informazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico
"C" Altre informazioni.

I valori riportati nei prospetti di bilancio sono espressi in unità di euro, senza cifre decimali, mentre i valori riportati nella presente Nota Integrativa, inclusi i relativi allegati, sono espressi in migliaia di euro.

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1 – Illustrazione dei criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati nella redazione del bilancio sono stati determinati nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuità dell'attività dell'impresa, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato, secondo la competenza temporale. Nel rispetto della normativa vigente, non sono state effettuate compensazioni di partite. I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati rispondono all'obiettivo della rappresentazione chiara, veritiera e corretta delle situazioni patrimoniale e finanziaria della Società nonché del risultato economico di periodo e sono omogenei con quelli del precedente esercizio.
I criteri di valutazione recepiscono le modifiche apportate ai Principi Contabili approvati dall'Organismo Italiano di Contabilità, pubblicati in data 5 agosto 2014 e applicabili a partire dai bilanci chiusi al 31 dicembre 2014.
Di seguito vengono illustrati, per ciascuna voce di bilancio, i principi e i criteri adottati.

ATTIVI IMMATERIALI

COSTI DI IMPIANTO E AMPLIAMENTO E ALTRI COSTI PLURIENNALI

Gli attivi immateriali, considerati a utilizzo durevole, sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.
L'iscrizione e l'ammortamento degli attivi immateriali, avvenuti con il consenso del Collegio Sindacale, sono determinati in base alla loro utilità futura, come previsto dall'art. 2426 del Codice Civile. Le aliquote utilizzate sono le seguenti:

- 20% per il software la cui utilizzazione è superiore o pari a 5 anni;
- 33% per le altre spese aggiornamento di procedure Edp e licenze d'uso software.

I suddetti costi ad utilizzazione pluriennale sono rettificati direttamente dagli ammortamenti.
Qualora il valore netto, come sopra determinato, superi quello desumibile da ragionevoli aspettative di recuperabilità negli esercizi futuri, si procede ad una corrispondente riduzione di valore. Tale minor valore non viene mantenuto nei successivi esercizi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

INVESTIMENTI

La ripartizione tra investimenti finanziari ad utilizzo durevole ed investimenti finanziari ad utilizzo non durevole è conforme ai criteri fissati dalla delibera del Consiglio di Amministrazione del 16 dicembre 2014 ed alle disposizioni emanate dall'Ivass con regolamento n.36. In particolare la delibera sopra richiamata stabilisce che possono essere assegnati al comparto durevole i titoli di debito, destinati a copertura dei prodotti di ramo I e V, aventi capitale e/o tassi di rendimento garantiti, a tasso fisso, e i titoli di debito a tasso variabile con vita residua, alla data della negoziazione, pari almeno a 2 anni, aventi caratteristiche e vita residua idonei a garantire una pianificazione di portafoglio coerente con la situazione economico-finanziaria, attuale e prospettica, della compagnia.

INVESTIMENTI DI CLASSE C

INVESTIMENTI IN TITOLI A REDDITO FISSO

Investimenti finanziari ad utilizzo non durevole
I titoli a reddito fisso quotati sono valutati ed iscritti al minore tra il valore di carico contabile ed il valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio, calcolato in base al prezzo dell'ultimo giorno di mercato dell'esercizio. Il valore contabile è rappresentato dal costo di acquisto, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato progressivo per movimento. Tale valore è accresciuto della quota di competenza dello scarto di emissione.
Per i titoli a tasso implicito (zero coupon) si tiene conto, per competenza, della quota di adeguamento del capitale già venuta a maturazione.
I titoli obbligazionari non quotati sono valutati al minore tra il suddetto prezzo di costo medio ponderato ed il presumibile valore di realizzo alla data di chiusura dell'esercizio, desunto dai principali contributori oppure, in assenza, calcolato facendo riferimento a titoli quotati aventi caratteristiche similari o in base ad altri elementi obiettivi.
Eventuali riprese di valore, vengono contabilizzate entro i limiti delle svalutazioni precedentemente effettuate.
Gli strumenti finanziari derivati sono valutati al presumibile valore di realizzo.
E' data evidenza analitica, all'interno della presente nota, delle differenze tra i valori di bilancio ed i valori di mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

Investimenti finanziari ad utilizzo durevole

I titoli obbligazionari sono valutati al costo d'acquisto, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato progressivo per movimento, integrato del rateo dello scarto di emissione e rettificato dalla quota di competenza dello scarto di negoziazione positivo o negativo maturato alla data di chiusura dell'esercizio. Tali investimenti vengono svalutati alla fine dell'esercizio in caso di perdita durevole di valore, salvo ripristinarne il valore negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della svalutazione.

Per i titoli a tasso implicito (zero coupon) si tiene conto, per competenza, della quota di adeguamento del capitale già venuta a maturazione.

E' data evidenza analitica, all'interno della presente nota, delle differenze tra i valori di bilancio ed i valori di mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

INVESTIMENTI IN FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE E SICAV

I fondi comuni di investimento e le sicav, contabilizzati nel comparto degli investimenti finanziari ad utilizzo non durevole sono valorizzati al minore tra il valore di carico risultante dalla contabilità e il valore di chiusura dell'esercizio comunicato dal soggetto gestore. Il valore contabile è rappresentato dal costo di acquisto, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato progressivo per movimento. Per tali titoli vengono contabilizzate le eventuali riprese di valore entro i limiti delle svalutazioni precedentemente effettuate.

INVESTIMENTI DI CLASSE D (INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE)

Il valore degli investimenti di classe D, a copertura di contratti di cui all'art. 41 del D. Lgs. 209/2005, è determinato sulla base del valore corrente espresso l'ultimo giorno di transazione dell'esercizio, come ufficialmente comunicato dagli enti emittenti sulla base della loro valutazione e, per i titoli quotati, recependo i valori espressi sul mercato di riferimento.

I titoli e le quote appartenenti agli investimenti della classe "D" sono considerati investimenti destinati a non permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa.

RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI

La società si riassicura per una parte dei premi emessi (relativi a polizze a "puro rischio") con:

- Munich Re per i servizi di riassicurazione regolati da un "trattato proporzionale in eccedente a premi di rischio" e da un "trattato proporzionale in eccedente a premi unici puri";
- RGA per i servizi di riassicurazione regolati da un "trattato proporzionale in quota a premi unici puri" per le coperture caso morte.

Per i sinistri oggetto di riassicurazione, vengono appostate le relative riserve tecniche a carico dei riassicuratori, applicando le condizioni dei trattati.

CREDITI

I crediti sono iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzo.

ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO

ATTIVI MATERIALI E SCORTE

Gli attivi materiali sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri di diretta imputazione. Il valore di tali attività, come sopra determinato, è sistematicamente ammortizzato in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base di quote che si ritiene rappresentino il deperimento subito nell'esercizio. Le aliquote adottate, che soddisfano peraltro anche i criteri fiscali, sono le seguenti:

- 12% mobili e macchine ordinarie d'ufficio
- 15% arredi
- 20% macchine d'ufficio elettroniche
- 25% autovetture

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al conto economico nell'esercizio nel quale vengono sostenuti, se di natura ordinaria. Le scorte relative soprattutto a stampati e i materiali di consumo, per prudente valutazione, sono stati interamente spesati nell'esercizio.
Precisiamo che non sono state effettuate rivalutazioni monetarie ed economiche o deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423 bis del codice civile e che non sussistono nel patrimonio della società, cespiti a suo tempo rivalutati ai sensi della legge n. 72 del 19 marzo 1983.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono iscritte per il loro effettivo importo nominale.

RATEI E RISCONTI

I ratei ed i risconti sono calcolati ed iscritti in base ai principi di competenza economica e temporale.

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

Sono iscritti in bilancio al controvalore degli impegni assunti e delle garanzie prestate. Gli importi dei titoli depositati presso terzi sono calcolati al valore di bilancio.

RISERVE TECNICHE

Riserve matematiche

Sono calcolate analiticamente per ogni contratto, secondo procedimenti tecnici attuariali in linea con le disposizione previste dal Regolamento Isvap n. 21 del 28 marzo 2008 e sono sufficienti a fronteggiare gli impegni assunti nei confronti degli assicurati.
La valutazione delle riserve matematiche avviene in base agli impegni puri, in linea con gli impegni assunti dalla Compagnia di cui alle Condizioni Speciali delle singole forme tariffarie e dei criteri di rivalutazione, per le forme facenti parte delle gestioni speciali.
Il metodo adottato per il calcolo delle riserve matematiche è quello ricorrente per le tariffe a prestazioni rivalutabili ed il prospettico per le tariffe caso morte ed è evidenziato nella relazione dell'attuario incaricato.

Riserve aggiuntive per rischio finanziario

Ai fini della valutazione della riserva aggiuntiva per rischio di tasso di interesse garantito per le singole gestioni separate e, al loro interno, per ogni livello di garanzia finanziaria prestata sui contratti, la Compagnia ha determinato il rendimento attuale e prevedibile per ciascuna gestione separata in conformità alle disposizioni di cui alla Sezione II del Capo II del Titolo V del Regolamento Isvap n. 21 e applicando i principi e i metodi di calcolo di cui alla Sezione III del Capo II del Titolo V dello stesso Regolamento n. 21.

Riserva aggiuntiva per rischio demografico di longevità

Per i contratti di rendita vitalizia immediata con basi demografiche di I° Ordine è stata determinata una riserva aggiuntiva per rischio demografico nel rispetto di quanto riportato alla Sezione II del Capo III del Titolo V del Regolamento Isvap n. 21.

Riserve per somme da pagare

Le riserve per somme da pagare tengono conto dei capitali che si dovranno pagare a fronte di tutte le liquidazioni di polizze pendenti alla fine dell'esercizio per riscatti, sinistri e scadenze, in conformità a quanto previsto dall'articolo 36, comma 3, del D.Lgs. 209/2005.

Altre riserve tecniche: riserva per spese future

Le altre riserve tecniche sono costituite principalmente dalle riserve per spese future, calcolate contratto per contratto sulla base del caricamento di gestione previsto dalle singole tariffe. In particolare, le modalità di calcolo della riserva per spese future sono illustrate nella sezione 10 della presente Nota integrativa.

Riserva aggiuntiva per rischio demografico di mortalità

Per le tariffe Temporanee Caso Morte è stata condotta un'analisi con ipotesi di sviluppo di II° Ordine al fine di verificare una realistica copertura dei rischi assunti dalla Compagnia. Tale analisi è stata condotta sulle polizze in vigore alla data di bilancio distintamente per le tariffe Individuali e per le tariffe Collettive.

Riserve tecniche comprese nella classe "D" del passivo

Per i contratti le cui prestazioni prevedono che il rischio di investimento sia sopportato dagli assicurati, in ottemperanza all'art. 41, commi 1 e 2, del D. Lgs. 209/05, le riserve matematiche corrispondono al valore di mercato delle relative attività a copertura allocate nella classe "D" dell'attivo.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati a coprire le perdite o i debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

DEBITI

I debiti sono esposti al loro valore nominale.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Rappresenta la passività risultante a fine esercizio nei confronti di tutto il personale dipendente. E' stato calcolato in conformità al disposto dell'articolo 2120 del codice civile, al D.Lgs. 18 febbraio 2000, n. 47 ed ai vigenti contratti collettivi di lavoro, tenuto conto dell'anzianità di servizio maturata da ogni dipendente e dalla retribuzione percepita.
A far data dal 1/01/2007 sono entrate in vigore le prescrizioni di cui al D.Lgs. del 05 dicembre 2005 n. 252.
In tal modo, i lavoratori subordinati hanno avuto tempo sino al 30 giugno 2007 per formulare la scelta in merito al conferimento del TFR ad una forma pensionistica complementare. Successivamente, a far tempo dall'1/07/2007, ha trovato applicazione il meccanismo del silenzio-assenso, con conseguente automatica devoluzione del TFR alla previdenza complementare laddove il lavoratore non esprima una differente volontà o al fondo costituito presso l'Inps in questo ultimo caso.

PREMI E ACCESSORI DELL'ESERCIZIO

I premi, comprensivi dei diritti accessori, sono contabilizzati per competenza con riferimento alla data di maturazione degli stessi, prescindendo dalla data in cui si manifesta la loro effettiva riscossione.

PROVVIGIONI DI ACQUISIZIONE

Le provvigioni di acquisizione sono interamente poste a carico dell'esercizio.

ONERI E PROVENTI

Sono imputati al Conto Economico tenuto conto del principio di prudenza e di competenza economica e temporale.

IMPOSTE CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

L'onere per le imposte correnti sul reddito d'esercizio è stato calcolato in conformità alla vigente normativa fiscale, sulla base di una stima realistica e prudente del reddito complessivo imponibile. Tale onere viene contabilizzato nel conto economico per competenza e trova contropartita all'interno della voce "Debiti per oneri tributari diversi".

Le imposte anticipate e le imposte differite passive sono imputate a conto economico a rettifica e/o integrazione della voce "Imposte sul reddito dell'esercizio" con contropartita, rispettivamente, nella voce "Altri crediti dell'attivo" e/o nella voce "Fondi per imposte".

La determinazione delle imposte differite ed anticipate viene effettuata sulla base delle aliquote fiscali in vigore nell'esercizio in cui avviene il rientro. Per l'imputazione delle imposte anticipate si è tenuto conto di quanto previsto dal principio contabile n. 25 e sono stati seguiti i principi di prudenza previsti dall'art. 2423 bis del codice civile.

L'iscrizione delle imposte anticipate, infatti, viene subordinata alla ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si produrranno i correlati effetti fiscali positivi, di un imponibile fiscale non inferiore all'importo totale di detti effetti.

L'iscrizione della partita per imposte differite viene subordinata alla verifica di esistenza dei presupposti che traducono l'onere fiscale latente in onere fiscale effettivo.

CONVERSIONE DELLE PARTITE IN VALUTA ESTERA

La conversione delle partite in valuta estera sono state effettuate nel rispetto di quanto previsto dal principio contabile OIC 26.

TRASFERIMENTO DELLA QUOTA DELL' UTILE DEGLI INVESTIMENTI

Secondo quanto previsto dall'allegato 11 del Regolamento Isvap n. 22 del 4 marzo 2008 una quota dell'utile degli investimenti è trasferita dal conto tecnico al conto non tecnico.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE E SUL CONTO ECONOMICO

La società è autorizzata all'esercizio dell'attività nei rami vita: non è pertanto tenuta a redigere separatamente uno stato patrimoniale relativo alla gestione danni e uno stato patrimoniale relativo alla gestione vita, né a ripartire il risultato d'esercizio tra rami danni e rami vita.

Ai sensi dell'art. 2427 del codice civile si evidenziano e si illustrano le consistenze delle poste dell'attivo, del passivo, del conto economico, nonché le relative movimentazioni intervenute nell'anno, integrate dalle informazioni previste per le singole voci.

I valori riportati all'interno delle singole voci sono espressi in migliaia di euro.

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Sezione 1 – Attivi immateriali (voce B)

La movimentazione degli attivi immateriali è riportata in sintesi nell'allegato 4. Il valore delle esistenze iniziali corrisponde a quello delle esistenze finali dell'esercizio precedente al netto dei costi pluriennali completamente ammortizzati ad inizio esercizio. Di seguito sono riportati analiticamente i movimenti dell'esercizio dei costi di impianto e di ampliamento e degli altri costi pluriennali.

Altri costi pluriennali (voce B.5)

Gli altri costi pluriennali sono rappresentati principalmente da licenze d'uso e relative personalizzazioni.

La movimentazione è la seguente:

Descrizione	Saldo iniziale	Incrementi/Decrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Valore di bilancio
Licenze d'uso software	842	575	-809	608
Spese incrementative beni di terzi	0	9	-2	7
Immobilizz. in corso di realizzazione	231	98	0	329
Totale	**1.073**	**682**	**-811**	**944**

Nel prospetto che precede sono evidenziati ammortamenti delle procedure informatiche per complessivi 811 migliaia di euro; nella colonna incrementi del software sono rappresentate la realizzazione e installazione di procedure informatiche gestionali e tecniche, con i relativi adeguamenti e personalizzazioni, entrate in funzione nell'anno 2014, per un importo di 575 migliaia di euro. Le immobilizzazioni in corso di realizzazione si riferiscono ad attività in corso su procedure informatiche non ancora in funzione e ammontano a 98 migliaia di euro. Nel corso dell'esercizio non è stato necessario ricorre ad alcuna svalutazione.

Sezione 2 – Investimenti (voce C)

Terreni e fabbricati (voce C.I)

La società non possiede né terreni né fabbricati.

Investimenti in imprese del gruppo e in altre partecipate (voce C.II)

Alla data di chiusura dell'esercizio la società non detiene in portafoglio investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate.

Altri investimenti finanziari (voce C.III)

L'allegato 8 riporta la sintesi della ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari.
L'allegato 9 riporta la sintesi dei movimenti degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole.
Nel rispetto dei criteri di valutazione descritti nella parte A della presente Nota Integrativa, nelle seguenti due tabelle, viene riportato il controvalore di bilancio delle categorie di strumenti finanziari della voce "Altri investimenti finanziari" raffrontato con l'esercizio precedente e con il valore di mercato puntuale al 31 dicembre 2014.

Tipologia	Controvalore di bilancio 31/12/2014	%	Controvalore di bilancio 31/12/2013	%
Fondi comuni di investimento e sicav:	**495.848**	**17,7**	**572.612**	**27,0**
- obbligazionari	299.016	10,7	407.050	19,2
- azionari	196.612	7,0	165.327	7,8
- immobiliari	220	-	235	-
Titoli di stato quotati:	**1.716.730**	**61,2**	**1.255.834**	**59,2**
- tasso variabile	44.398	1,6	81.587	3,9
- tasso fisso	1.672332	59,6	1.174.247	55,3
Obbligazioni quotate:	**593.084**	**21,1**	**293.816**	**13,8**
- tasso variabile	213.147	7,6	74.600	3,5
- tasso fisso	379.937	13,5	219.216	10,3
Totale	**2.805.662**	**100,0**	**2.122.262**	**100,0**

Rispetto al 31 dicembre 2013 è rimasta pressoché costante la parte di portafoglio investita in titoli di Stato, è aumentata la componente investita in obbligazioni quotate, è diminuita la componente investita in OICR.

Investimenti	Controvalore di bilancio 31/12/2014	Controvalore di mercato 31/12/2014	Plus / Minus latenti
Fondi comuni di investimento e sicav	495.848	510.518	14.670
Titoli di stato quotati circolanti	831.520	861.795	30.275
Titoli di stato quotati immobilizzati	885.210	1.076.533	191.323
Obbligazioni quotate circolanti	500.200	511.130	10.930
Obbligazioni quotate immobilizzate	92.884	98.325	5.441
Totale	**2.805.662**	**3.058.301**	**252.639**

Il confronto tra controvalore di bilancio e controvalore di mercato puntuale al 31 dicembre 2014 mostra una plusvalenza latente netta pari a 252.639 migliaia di euro.

In conformità al regolamento Ivass n.22 si riporta il dettaglio delle posizioni di importo più significativo per soggetto emittente.

Soggetto emittente	Controvalore di bilancio 31/12/2014	%
Stato Italia	1.681.635	59,9
Cassa Depositi e Prestiti	37.984	1,4
Ubi	36.142	1,3
Intesa San Paolo	33.853	1,2
Unicredit	32.963	1,2
Deutsche Bank	24.759	0,9
Stato Germania	19.570	0,7
Bmw	18.974	0,7
Ubs	17.987	0,6
Volkswagen	17.961	0,6
Stato Francia	15.525	0,6

Nell'esercizio 2014 le obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso iscritti alle voci C.II e C.III hanno maturato interessi per 70.083 migliaia di euro, scarti di emissione positivi per 1.504 migliaia di euro, scarti di negoziazione attivi per 1.860 migliaia di euro, proventi su OICR per 3.118 migliaia di euro, scarti di emissione negativi per 753 migliaia di euro e scarti di negoziazione passivi per 6.376 migliaia di euro. Gli utili da negoziazione sono stati pari a 68.901 migliaia di euro e le

perdite da negoziazione sono state pari a 27.716 migliaia di euro. Inoltre nell'esercizio 2014, con riferimento al portafoglio a utilizzo non durevole, sono state effettuate svalutazioni, al netto delle riprese di valore, per 922 migliaia di euro.

Nell'esercizio 2014, nei mesi di settembre e dicembre, sono state effettuate 3 vendite forward, con valuta 2015, di Btp (115 milioni di euro di Btp 01/09/2024, 100 milioni di euro di Btp 01/05/2019 e 95 milioni di euro di Btp 15/12/2021), con finalità di copertura dei medesimi titoli. Tali operazioni non hanno richiesto il pagamento di un premio ed essendo valutati in coerenza con il titolo sottostante oggetto di copertura, non hanno comportato alcun effetto economico valutativo nel 2014.

La tabella seguente riporta il dettaglio dei titoli obbligazionari strutturati alla chiusura dell'esercizio.

Codice ISIN	Descrizione	Valore nominale	Valore di bilancio	Rating
XS0828894260	UCGIM 0 12/20/18	10.000	10.000	BBB
DE0003083358	DB 0 06/04/19	2.000	1.966	A
XS0495973470	GLENLN 5 1/4 03/22/17	9.000	9.095	BBB
XS0098449456	ITALY 0 06/28/29	7.500	7.377	BBB
XS0190541101	KFW 0 05/17/16	1.000	999	AAA
XS0451161748	NOMURA 0 09/30/19	500	500	A-
XS1087831688	ACEA 2 5/8 15/07/24	7.500	7.543	BBB
XS1040508167	IMPERIAL TOBACCO 2 1/4 26/02/21	10.000	9.978	BBB-
FR0012146777	SANOFI 1 1/8 10/03/22	4.000	3.990	AA-
XS1109802303	VODAFONE 1 11/09/20	9.000	8.944	BBB+
XS0372358902	BRITEL 6 1/2 07/07/15	3.555	3.587	BBB
Totale		**64.055**	**63.979**	

L'utilizzo di titoli obbligazionari strutturati è stato effettuato in ottemperanza con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione della società in data 16 dicembre 2014. Tale delibera stabilisce che sono ammessi nei portafogli di Classe C titoli con rating "investment grade".
I suddetti titoli obbligazionari strutturati risultano coerenti con i profili di rischio attesi dagli assicurati, in base agli obiettivi di investimento e alle condizioni contrattuali sottoscritte dai partecipanti a ciascun tipo di prodotto.

Nell'esercizio 2014 non sono state effettuate vendite di titoli ad utilizzo durevole e non sono stati effettuati trasferimenti di titoli dal comparto non durevole al comparto durevole.

Sezione 3 – Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)

Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)
Gli investimenti della sezione D.I sono relativi a 8 fondi interni unit linked e a 226 fondi esterni unit linked. Di seguito si riporta il controvalore di bilancio al 31 dicembre 2014 di tali categorie di attivi. Poiché gli investimenti della presente sezione sono valutati al controvalore di mercato al 31 dicembre 2014, non si riporta il confronto tra il controvalore di bilancio e tale controvalore di mercato.

Tipologia	Controvalore di bilancio 31/12/2014	%
Fondi interni unit linked	377.658	29,7
Fondi esterni unit linked	893.298	70,3
Totale	**1.270.956**	**100,0**

Tutte le attività della sezione D.I sono rappresentate da investimenti a utilizzo non durevole. La sintesi degli investimenti relativi ai 8 fondi interni unit linked e ai 226 fondi esterni unit linked è riportata nell'allegato 11.
Di seguito si riporta, con riferimento ai 8 fondi interni unit linked, il controvalore di bilancio delle categorie di strumenti finanziari raffrontato con l'esercizio precedente.

Tipologia	Controvalore di mercato 31/12/2014	%	Controvalore di mercato 31/12/2013	%
Titoli di stato e obbligazioni	11.791	3,1	15.187	4,7
OICR	351.926	93,2	302.192	92,5
Liquidità e ratei	13.941	3,7	9.255	2,8
Totale	**377.658**	**100,0**	**326.634**	**100,0**

Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)
Gli investimenti della presente voce, pari a 162.008 migliaia di euro, sono relativi al patrimonio del fondo pensione "Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto". Il fondo pensione è suddiviso in quattro comparti. Tutte le attività dei quattro comparti sono rappresentate da investimenti a utilizzo non durevole. La sintesi degli investimenti della voce D.II è riportata nell'Allegato 12. Altre informazioni sono riportate nei rendiconti dei comparti del fondo pensione allegati al presente bilancio.

Di seguito si riporta il controvalore di bilancio delle categorie di strumenti finanziari raffrontato con l'esercizio precedente. Poiché gli investimenti della presente sezione sono valutati al controvalore di mercato al 31 dicembre 2014, non si riporta il confronto tra il controvalore di bilancio e tale controvalore di mercato.

Tipologia	Controvalore di mercato 31/12/2014	%	Controvalore di mercato 31/12/2013	%
Titoli di stato e obbligazioni	58.894	36,4	47.214	37,2
OICR	96.104	59,3	71.829	56,5
Liquidità (*) e ratei	7.010	4,3	7.977	6,3
Totale	**162.008**	**100,0**	**127.020**	**100,0**

(*) comprende i contributi incassati nel mese di dicembre.

Sezione 4 – Riserve tecniche a carico dei riassicuratori (voce D bis)

Riserve tecniche a carico dei riassicuratori – Rami Vita (voce D bis - II)
La società ha in essere due trattati di riassicurazione con la Compagnia di Riassicurazione Munich Re, e un trattato di riassicurazione con la Compagnia di Riassicurazione RGA riguardanti le coperture caso morte. A fine esercizio le riserve tecniche a carico dei riassicuratori ammontano a 2.419 migliaia di euro (riserve matematiche per 2.142 migliaia di euro e riserve per somme da pagare per 277 migliaia di euro).

Sezione 5 – Crediti (voce E)

I crediti ammontano complessivamente a 73.347 migliaia di euro e sono rappresentati per la quasi totalità dalla posta "Altri crediti" che riportiamo nella tabella successiva.

I crediti verso assicurati ammontano a 124 migliaia di euro. Tali crediti sono rappresentati principalmente da premi emessi nell'ultima parte dell'anno, relativi a polizze di investimento di ramo I, il cui incasso si è perfezionato nella quasi totalità nella prima parte dell'esercizio 2015.

Altri crediti (voce E.III)

Il dettaglio della posta è il seguente:

Descrizione	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Crediti ex D.L. 209/02 relativi a riserve tecniche	59.811	49.656
Ritenute su interessi bancari	2	1
Ritenute su proventi Sicav	7.295	5.408
Crediti per imposte anticipate	325	391
Crediti per IVA	0	27
Crediti per IRAP	1.008	0
Credito per IRES	664	1.137
Acconto IRAP	448	2.443
Acconto IRES	996	1.707
Acconto imposta sulle assicurazioni	119	123
Anticipo imposta di bollo virtuale su polizze assicurative	206	0
Acconto imposta di bollo virtuale su polizze assicurative	356	168
Acconto imposta di bollo per archiviazione sostitutiva registri	11	9
Crediti V/Erario Dl 201/11 Art 2	76	131
Crediti V/Erario per 770	151	151
Altri crediti verso Erario	6	1
Crediti per liquidità da ricevere da Unit Linked e Fondi Pensione	999	1.086
Crediti per commissioni retrocesse	439	552
Crediti verso clienti	299	361
Crediti verso fornitori	1	30
Altre partite	11	8
Totale	**73.223**	**63.390**

Nella voce "Crediti ex D.L. 209/02 relativi a riserve tecniche" risulta contabilizzato l'importo di 59.811 migliaia di euro, quale credito per imposta sulle riserve matematiche, dovuto ai sensi del D.L. 24.9.2002, convertito, con modificazioni, dalla legge 22 novembre 2002, n. 265, al netto degli utilizzi dell'esercizio. Nella determinazione dell'incremento del credito ex D.L. 209/02, per la quota di competenza dell'anno si è tenuto conto dell'aliquota dello 0,45% prevista per l'anno 2014. La variazione in aumento del credito stanziato, è correlato all'incremento delle riserve matematiche dell'esercizio 2014, conteggiate a tal fine secondo le modalità previste dalla citata normativa. La recuperabilità di tale credito, avviene scomputandolo di volta in volta dai versamenti delle ritenute fiscali e imposte sostitutive calcolate al

momento dell'erogazione dei rendimenti dei capitali da corrispondere in dipendenza delle relative polizze assicurative. Un'ulteriore possibilità di recupero di tale credito, è stata introdotta, a decorrere dal 2007, dal D.L. 168/2003, quando l'ammontare complessivo delle predette imposte sostitutive e ritenute da versare in ciascun anno, sia inferiore all'imposta sulle riserve versata per il quinto anno precedente. In tal caso, la differenza può essere computata, in tutto, o in parte, in compensazione delle imposte e dei contributi ai sensi dell'articolo 17 del decreto legislativo 9 luglio 1997, n. 241, anche oltre il limite previsto dall'articolo 34, comma 1, della legge 23 dicembre 2000, n. 388.
Nel corso del 2014, sono state liquidati acconti di imposta IRAP per 448 migliaia e di imposta IRES per 996 migliaia di euro.
Nella voce "Crediti per commissioni retrocesse" risultano contabilizzati i crediti per commissioni di gestione riconosciute alla Compagnia da società di gestione degli OICR presenti in portafoglio, in virtù di specifici accordi: una parte di tali commissioni viene poi retrocessa agli assicurati.
Nella voce "Ritenute su proventi sicav" risulta contabilizzato il controvalore delle ritenute fiscali d'acconto su proventi da vendite di Sicav.
Il credito Ires, pari a 664 migliaia di euro, rappresenta l'importo residuo del credito derivante dalla dichiarazione modello Unico per l'esercizio precedente. Il credito Irap di 1.008 migliaia di euro deriva dal saldo a credito della dichiarazione Irap 2014.
Parte dei crediti sopra esposti sono relativi a rapporti con il socio o con società collegate o controllate dagli stessi. Ne riportiamo di seguito il dettaglio:

Società	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Crediti verso:		
Credemlux S.a. per commissioni retrocesse	46	42
Credemassicurazioni S.p.A. per servizi amministrativi e tecnici	207	210
Credemassicurazioni S.p.A. per personale distaccato	90	57
Credito Emiliano per note di credito da ricevere	0	17
Credemleasing per note di credito da ricevere	0	13
Banca Euromobiliare per personale distaccato e spese	2	58
Euromobiliare AM SGR per commissioni retrocesse	15	27
Totale	**360**	**424**

Le società Credemlux S.a, Credemleasing S.p.A., Banca Euromobiliare S.p.A., Euromobiliare A.M. SGR sono società controllate da Credito Emiliano S.p.A.; Credemassicurazioni S.p.A. è consociata di Credemvita S.p.A.. La voce "Crediti per liquidità da ricevere" si riferisce all'importo spettante alla Compagnia per spese e commissioni di gestione per i comparti dei prodotti Unit Linked (816 migliaia di euro) e Fondi pensione (183 migliaia di euro) interamente incassati alla data della presente nota.

Sezione 6 – Altri elementi dell'attivo (voce F)

Prospetto degli attivi a utilizzo durevole ricompresi nella classe F.I

Gli attivi ad utilizzo durevole sono di seguito riportati.
In dettaglio, i movimenti degli attivi a utilizzo durevole ricompresi nella classe F.I sono:

	Mobili e arredi	Macchine ufficio	Totale
Esistenze iniziali nette	**16**	**34**	**51**
Valore iniziale lordo	250	315	565
Incrementi	10	15	25
Decrementi per dismissioni			0

Valore finale lordo	260	330	590
Fondo ammortamento iniziale	233	281	514
Ammortamenti dell'esercizio	5	13	18
Decremento fondi ammortamento			0
Fondo ammortamento finale	238	294	532
Valori netti di bilancio al 31/12/2014	**22**	**36**	**58**

Gli incrementi dell'esercizio sono rappresentati principalmente da acquisti di macchine per ufficio elettroniche.
Nel corso dell'esercizio non è stato necessario ricorre ad alcuna svalutazione.

Disponibilità liquide (voce F.II)

Le disponibilità liquide sono costituite da denaro contante, assegni e valori per 1 migliaia di euro e da conti correnti bancari intrattenuti con banche del gruppo Credem: in particolare i saldi si riferiscono a rapporti di c/c con Credito Emiliano per 39.986 migliaia di euro e con Banca Euromobiliare per 139 migliaia di euro. Tali importi risultano regolarmente riconciliati con i saldi risultanti dall'estratto conto delle banche; i tassi e le condizioni praticate sui conti correnti sono in linea con le condizioni di mercato. L'ammontare delle disponibilità dei conti correnti bancari include 127 migliaia di euro versati dagli assicurati per premi relativi a polizze la cui decorrenza inizia a partire dall'esercizio successivo. Tale valore è incluso nella corrispondente voce del passivo G.IX - "Altre passività".

Attività diverse (voce F.IV)

Le attività diverse, pari a 20.882 migliaia di euro, si riferiscono per 20.527 migliaia di euro a crediti verso assicurati per commissioni di gestione addebitate sui prodotti unit linked collegati a fondi esterni (crediti che, tenuto conto del livello attuale e dell'evoluzione prevedibile dei controvalori dei fondi esterni stessi, risultano recuperabili) e per 355 migliaia di euro a crediti verso assicurati per ritenute fiscali anticipate.

Sezione 7 – Ratei e risconti (voce G)

I ratei e i risconti, ammontanti a 23.115 migliaia di euro, sono contabilizzati seguendo il principio dell'imputazione temporale.

Il dettaglio dei valori è contenuto nella seguente tabella:

Descrizione	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Ratei interessi cedolari su titoli a reddito fisso	23.090	19.632
Costi anticipati	8	3
Risconti attivi diversi	17	9
Totale	**23.115**	**19.644**

I ratei e i risconti sopra indicati non sono di natura pluriennale.

Attivi che presentano clausole di subordinazione

La società non ha attivi che presentano clausole di subordinazione.

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Sezione 8 – Patrimonio netto

Il capitale sociale di Credemvita S.p.A. ammonta a euro 71.600.160, suddiviso in 13.876.000 azioni nominali di euro 5,16 ciascuna; tale capitale sociale è posseduto interamente da Credito Emiliano S.p.A.
La società non possiede, non ha acquisito o venduto, azioni proprie né direttamente, né per interposta persona, né tramite società fiduciaria. Si precisa inoltre che la società non ha acquistato o venduto azioni della società controllante. La società non controlla altre società e non ha partecipazioni in società controllanti o collegate. La Compagnia è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del codice civile, da parte di Credito Emiliano S.p.A..

Prospetto della ripartizione del capitale sociale:

	Al 31/12/2014	%	Al 31/12/2013	%
Credito Emiliano S.p.A.	71.600	100%	71.600	100%
Totale	**71.600**	**100%**	**71.600**	**100%**

Di seguito si riportano le variazioni dell'esercizio e dei due esercizi precedenti relative a ciascuna componente del patrimonio netto.

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Utile d'esercizio	Totale
Saldi al 31/12/2011	**61.600**	**3.674**	**23.867**	**4.997**	**94.138**
Aumento di capitale sociale	10.000				10.000
Destinazione utile a riserve		250	4.747	-4.997	0
Risultato dell'esercizio				19.428	19.428
Saldi al 31/12/2012	**71.600**	**3.924**	**28.614**	**19.428**	**123.566**
Destinazione utile a riserve		972	18.456	-19.428	0
Risultato dell'esercizio				15.528	15.428
Saldi al 31/12/2013	**71.600**	**4.896**	**47.070**	**15.428**	**138.994**
Destinazione utile a riserve		772	14.656	-15.428	0
Risultato dell'esercizio				17.681	17.681
Saldi al 31/12/2014	**71.600**	**5.668**	**61.726**	**17.681**	**156.675**

Di seguito viene riportato il prospetto relativo alla composizione delle voci del patrimonio netto a fine esercizio in base alla loro origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità nonché al loro avvenuto utilizzo nell'esercizio e nei due esercizi precedenti:

	Valori	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi	
				Copertura perdite	Altre ragioni
Capitale sociale	71.600	-		-	-
Riserve di capitale:					
Riserva legale da conversione euro	21	B		-	-
Riserve di utili:					
Riserva legale					
- da riporto utili	5.647	B		-	-
Riserva straordinaria					
- da riporto utili	61.726	A; B; C	61.726	-	-
Totale Riserve	**138.994**		**61.726**	-	-
Quota non distribuibile	-		-		
Quota distribuibile			61.726		

Legenda:
A: per aumento capitale
B: per copertura perdite
C: per distribuzione soci

Non sono presenti riserve indisponibili; come evidenziato nella relazione sulla gestione, anche nell'esercizio 2014 la Compagnia non ha usufruito delle facoltà previste dalla normativa "anticrisi", recepita dal regolamento dell'Autorità di Vigilanza n. 43, che avrebbe consentito, entro certi limiti, di non svalutare strumenti finanziari appartenenti al portafoglio non durevole.

Sezione 9 – Passività subordinate

La società non ha passività che presentano clausole di subordinazione.

Sezione 10 - Riserve tecniche (voci C.II. rami vita)

Rimandiamo all'Allegato 14 per ciò che riguarda le variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1); al 31 dicembre 2014 la riserva aggiuntiva per rischio finanziario e la riserva aggiuntiva per rischio demografico ammontavano rispettivamente a 7.215migliaia di euro e a 15 migliaia di euro.

La Riserva per somme pagare (Voce C.II.3.) ammonta a 22.553 migliaia di euro: riportiamo la relativa suddivisione per ramo:

Descrizione	Ramo I	Ramo III	Ramo V	Ramo VI	Totale
Riserve per somme da pagare	12.852	9.124	162	415	22.553
Totale Voce C.II.3.	12.852	9.124	162	415	22.553

La voce C.II.5. "Altre riserve tecniche", è rappresentata dalla riserva per spese future, di cui riportiamo di seguito un prospetto con la suddivisione per ramo:

Descrizione	Ramo I	Ramo III	Ramo V	Totale
Riserve per spese future ex.art.25 c.8 D.Lgs 174/95	11.501	246	14	11.761
Totale	**11.501**	**246**	**14**	**11.761**

Le riserve per le spese future di gestione, che come evidenziato nel prospetto che precede, ammontano in totale a 11.761 migliaia di euro, sono state determinate in modo prospettivo secondo le basi tecniche del I Ordine e con l'ammortamento previsto dalle Relazioni Tecniche sulla tariffa. Per alcune tariffe in portafoglio, così come previsto dalla Comunicazione Sistematica, non viene accantonata alcuna riserva spese, in quanto tali spese sono finanziate dal prelievo delle commissioni annue sul rendimento delle gestioni separate. Per le rendite vitalizie immediate, la riserva spese è stata calcolata moltiplicando la percentuale di caricamento prevista per il servizio di erogazione della rendita stessa per l'ammontare della riserva matematica calcolata alla data di bilancio.
Per le tariffe a premio annuo e quando necessario per le tariffe monoannuali, nel calcolo delle riserve per spese future, si è tenuto conto del riporto del caricamento per spese di gestione relativo all'ultimo premio pagato o frazione di premio.
Per tariffe di Ramo III e VI è stata condotta un'analisi prospettica con ipotesi di sviluppo di II Ordine al fine di verificare una realistica copertura del fabbisogno previsto per sostenere le spese future della Compagnia. L'analisi di II Ordine non ha evidenziato la necessità di accantonare alcuna riserva per spese future.

Sezione 11 – Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)

Di seguito viene riportato il prospetto di dettaglio delle riserve derivanti dalla gestione di unit linked / index linked e del fondo pensione.

Riserve relative a Unit Linked / Index Linked	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Unit linked - Tariffa 60000	12.766	14.199
Unit linked - Tariffa 60001	4.299	4.440
Unit linked - Tariffa 60002	5.711	6.015
Unit linked - Tariffa 60003	5.328	5.270
Unit linked - Tariffa 60005	2.540	2.647
Unit linked - Tariffa 60007	4.188	4.237
Unit linked - Tariffa 60014	350	466
Unit linked - Tariffa 60022	5.069	5.894
Unit linked - Tariffa 60037	24.862	31.105
Unit linked - Tariffa 60041	71.803	80.621
Unit linked - Tariffa 60042	9.648	9.447
Unit linked - Tariffa 60043	3.229	3.058
Unit linked - Tariffa 60047	24.687	30.673
Unit linked - Tariffa 60048	25.984	63.686

Unit linked - Tariffa 60049	70.263	96.860
Unit linked - Tariffa 690	53.072	57.072
Unit linked - Tariffa 60062	15.291	25.401
Unit linked - Tariffa 60063	25.693	34.563
Unit linked - Tariffa 60064	238.052	171.811
Unit linked - Tariffa 60067	20.590	20.019
Unit linked - Tariffa 60073	148.599	84.981
Unit linked Tariffa 60075	2.327	1.130
Unit linked Tariffa 60083	473.726	168.659
Unit linked Tariffa 60083	19.434	0
Totale riserve relative a Unit Linked / Index Linked	**1.267.511**	**922.254**
Riserve relative al fondo pensione		
Comparto obbligazionario garantito	48.474	37.008
Comparto bilanciato	69.646	55.123
Comparto azionario	41.513	34.327
Comparto flessibile	2.375	561
Totale riserve relative al fondo pensione	**162.008**	**127.019**
Totale	**1.429.519**	**1.049.273**

Per la garanzia riconosciuta alle posizioni individuali della linea obbligazionaria garantita la Compagnia ha accantonato a bilancio una specifica riserva per un ammontare pari a 3.190 migliaia di euro.
Le attività iscritte nella classe D possono differire dalle relative riserve in quanto queste sono calcolate in base a valori quota espressi con un numero di cifre decimali limitato.

Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri (voce E)

La variazione dell'esercizio dei Fondi per rischi e oneri è riportata nell'Allegato 15.
La voce, che ammonta a 174 migliaia di euro, è composta per 99 migliaia dal fondo per gli incentivi retributivi a medio e lungo termine, e per 75 migliaia di euro al fondo rischi e oneri per cause legali.

Sezione 13 – Debiti ed altre passività (Voce G)

Riportiamo il dettaglio della voce e, di seguito, i movimenti della passività per T.F.R. e il dettaglio della posta debiti diversi:

Descrizione	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Intermediari di assicurazioni	17.976	13.668
Compagnie di Assicurazione e Riassicurazione	350	405
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	312	292
Altri debiti per:		
- Imposte a carico degli assicurati	56	63
- Oneri tributari diversi	30.158	26.574
- Enti assistenziali e previdenziali	136	129
- Diversi	2.674	2.039
Passività diverse	9.115	10.593
Totale	**60.777**	**53.763**

I debiti verso intermediari si riferiscono prevalentemente a provvigioni di competenza dell'ultimo trimestre dell'esercizio nei confronti del socio Credito Emiliano S.p.A. per 16.706 migliaia di euro e delle sue controllate Banca Euromobiliare S.p.A. per 1.266 migliaia di euro e Creacasa per 4 migliaia di euro. La variazione di tale posta rispetto al debito alla chiusura dell'esercizio precedente, è correlata all'andamento della produzione dell'ultimo trimestre dell'anno molto più consistente rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. I debiti verso Intermediari di assicurazione sono stati interamente liquidati nel primo bimestre del 2015.

La passività per T.F.R., che rappresenta il debito nei confronti dei dipendenti in forza alla società alla chiusura dell'esercizio, presenta i seguenti movimenti e saldi ed è riportata in sintesi nell'Allegato 15:

Saldo iniziale	**292**
T.F.R. dell'esercizio	30
Utilizzi per erogazioni a dipendenti	-10
Saldo finale	**312**

Gli utilizzi si riferiscono alle erogazioni conseguenti a cessazioni di rapporti di lavoro per tre dipendenti: tali erogazioni ammontano a 10 migliaia di euro di cui 7 migliaia di euro per la quota T.f.r. di competenza dell'esercizio.
Il T.f.r. dell'esercizio versato alla previdenza integrativa ammonta a 115 migliaia di euro.
La voce "Debiti per oneri tributari diversi" è relativa a passività nei confronti dell'Erario per:

Descrizione	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Debiti per Imposte IRES e IRAP	11.999	12.918
IRPEF per ritenute alla fonte lavoratori autonomi e intermediari	9	9
IRPEF per ritenute a dipendenti	101	151
Ritenute su collaborazioni	27	0
Ritenute di imposta su liquidazioni di polizze agli assicurati	531	325
Imposta sulle riserve matematiche ex D.Lgs. 209/2002	17.155	13.057
Debito Vs Erario Per Imposta Di Bollo Su Pol.Assicurate	326	104
Debiti Vs Erario Per Imposta Di Bollo Pol. Scudate	2	0
IVA a debito	7	0
Altri	1	10
Totale	**30.158**	**26.574**

La voce “Debiti per oneri tributari diversi” comprende i “Debiti per imposte IRES e IRAP” rispettivamente pari a 10.212 migliaia di euro e 1.787 migliaia di euro; l’importo di 17.155 migliaia di euro è relativo al debito dell’imposta sulle riserve matematiche per l’esercizio 2014 ex D. Lgs. 29 aprile 2002 n. 209 convertito, con modificazioni, nella Legge n. 265 del 22 novembre 2002.

Di seguito di riporta il dettaglio della voce “Debiti diversi”, ammontante a 2.674 migliaia di euro:

Descrizione	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Debiti vs/personale per oneri differiti	32	41
Ratei personale oneri differiti per premi di risultato	787	686
Debiti vs/fornitori	1.012	691
Debiti vs/fornitori per fatture da ricevere	431	547
Debiti vs/Credem per commissioni di gestione titoli e per oneri banca depositaria	7	8
Debiti verso assicurati per rimborsi da eseguire	0	3
Altre partite minori	405	63
Totale	**2.674**	**2.039**

La voce Altre partite minori include 323 migliaia di euro relativi ad errati pagamenti da parte della clientela del mese di dicembre 2014 tempestivamente restituiti nel mese di Gennaio 2015.

Parte dei debiti verso fornitori sono relativi a rapporti con i soci o con società da questi controllate o controllanti, in particolare:

Descrizione	Importo
Credito Emiliano S.p.A.	132
Credemassicurazioni S.p.A	11
Credemleasing S.p.A.	16
Credemtel	66
Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.	269
Totale	**494**

Il debito verso Credito Emiliano S.p.A. si riferisce a servizi diversi di competenza dell’esercizio ma non ancora pagati alla data di chiusura dello stesso. La posta di Credemassicurazioni S.p.A si riferisce a rimborsi di retribuzioni e oneri accessori per personale comandato.
La posta nei confronti di Credemleasing S.p.A. si riferisce a prestazioni dell’esercizio per servizi di portineria e reception. La posta nei confronti di Credemtel si riferisce ad servizi di outsourcing tecnologico e di postalizzazione. La posta nei confronti di Euromobiliare SGR S.p.a si riferisce a Commissioni di gestione.

Infine, la voce passività diverse, inclusa nella voce “Altre Passività” (G.IX), pari a 9.114 migliaia di euro, comprende la contropartita degli importi accreditati dagli assicurati, alla fine dell’esercizio, sui conti correnti bancari per premi da attribuire e di competenza dell’esercizio successivo, per 127 migliaia di euro, debiti per commissioni retrocesse agli assicurati con riferimento ai prodotti Unit Linked, collegati a fondi esterni, per 8.910 migliaia di euro e debiti verso la società controllante Credito Emiliano S.p.a. per l’acquisto di titoli azionari, per premi di risultato al personale rilevante della Compagnia per 77 migliaia di euro.

Sezione 14 – Ratei e risconti

Non sono contabilizzati ratei e risconti passivi.

Sezione 15 – Attività e passività relative ad imprese del gruppo e altre partecipate

La società è controllata al 100% da Credito Emiliano S.p.A. Allo scopo di fornire una completa informativa, nell'Allegato 16 sono stati riportati nella colonna "controllanti" i dati di sintesi richiesti relativi ad attività e passività inerenti a rapporti con Credito Emiliano e Credem Holding che partecipa in via indiretta al capitale sociale di Credemvita S.p.A. e, nella colonna "collegate", sono stati evidenziati i rapporti con le altre società del Gruppo Credem.
Le voci di sintesi riportate nel citato Allegato 16 sono state commentate in dettaglio nelle sezioni 3 ("Investimenti derivanti dalla gestione di fondi pensione"), 5 ("Altri crediti"), 6 ("Disponibilità liquide"), 13 ("Debiti diversi") della presente nota.

Sezione 16 – Crediti e debiti

Crediti iscritti nelle voci C ed E dell'attivo in base al periodo di esigibilità.

Tutti i crediti iscritti nelle voci C e E dell'attivo sono esigibili entro l'esercizio successivo, ad eccezione del credito sull'anticipo dell'imposta ex D.Lgs. n. 209/2002 di 59.811 migliaia di euro, esigibile secondo le modalità previste dalla relativa normativa, descritta nella precedente Sezione 5 della presente nota.

Debiti iscritti nelle voci F e G del passivo in base al periodo di esigibilità.

Tutti i debiti relativi alle macroclassi F e G sono esigibili entro l'esercizio successivo, ad eccezione del trattamento di fine rapporto, esigibile secondo le modalità previste dalla specifica normativa.

Sezione 17 – Garanzie, impegni e altri conti d'ordine

Voce VII – Titoli depositati presso terzi

Il valore complessivo dei titoli in deposito ammonta a 4.217.676 migliaia di euro. Tale importo è stato calcolato al valore di bilancio sia per i titoli di debito che per le quote di fondi comuni di investimento e per le quote di SICAV. Tali titoli sono depositati presso Credito Emiliano per 3.946.369 migliaia di euro, presso Bnp per 269.161 migliaia di euro, presso State Street per 1.925 migliaia di euro e presso Banca Intesa per 221 migliaia di euro.

CONTO ECONOMICO

Sezione 19 – Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami vita

I dati di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami sono evidenziati nell'Allegato 20.
Il risultato del conto tecnico (voce III.2) è positivo ed ammonta 24.235 migliaia di euro.

Premi dell'esercizio, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.1)
I premi lordi contabilizzati dell'esercizio, derivanti dal solo lavoro diretto, ammontano a 1.275.899 migliaia di euro (+49,6% rispetto all'esercizio precedente) e sono di seguito dettagliati per ramo:

Ramo	Al 31/12/2014	Distribuzione %	Al 31/12/2013	Distribuzione %	Variazione
Ramo I	717.487	56,2	494.883	58,0	222.604
Ramo III	504.941	39,6	328.507	38,5	176.434
Ramo V	27.260	2,1	9.283	1,1	17.977
Ramo VI	26.211	2,1	20.071	2,4	6.140
Totale	**1.275.899**	**100,0**	**852.744**	**100,0**	**423.155**

La raccolta di circa 1.275.899 migliaia di euro è riconducibile per il 57% (730 milioni di euro) a polizze rivalutabili di ramo I e V, aggregato in forte aumento, +49% rispetto al dato dell'analogo periodo del 2013, per circa il 40% a prodotti Linked (504 milioni di euro) esclusivamente riferibili a polizze di tipo Unit (+54% rispetto all'anno precedente che aveva chiuso con premi emessi pari a 328 milioni di euro), per 26 milioni di euro al Fondo Pensione, circa il 2% del totale, con un aumento di circa il 31% rispetto all'esercizio precedente; i restanti 14 milioni di euro si riferiscono a polizze temporanee caso morte, in aumento di circa il 9% rispetto all'esercizio precedente.
Il 2014 è stato caratterizzato dalla vivace dinamica delle polizze rivalutabili di ramo I conseguenza degli importanti flussi rivenienti dalla famiglia di polizze "Investire Sicuro", che per l'anno 2014 prevedevano un tasso minimo garantito del 2,00% riconosciuto dalla Compagnia, migliore dei rendimenti di mercato equivalenti al periodo, che insieme alla garanzia del capitale investito ha consentito a Credemvita di supportare lo sviluppo delle rivalutabili presso la clientela del collocatore Credito Emiliano proprio nel momento in cui dalla clientela riveniva una domanda sostenuta e crescente verso tale tipo di polizze.
Nel 2014 Credemvita ha arricchito la propria offerta di Ramo I con i prodotti Investire Sicuro Reserved, Investire sicuro Crescita e Investire Sicuro Private, che, insieme hanno raccolto premi per 177 milioni di euro; in aggiunta sul Ramo III è stata lanciata a fine anno la polizza Credemvita Collection Private che ha raccolto 19 milioni di euro; inoltre è proseguita a ritmi sostenuti la raccolta sui prodotti Collection lanciati nel 2013 (premi per 389 milioni di euro).

Nella tabella seguente si riportano i premi emessi legati alle nuove tariffe raffrontati con la raccolta totale dell'esercizio:

Ramo	Premi emessi	Distribuzione %	Nuove tariffe	Distribuzione
Ramo I	717.487	56,2	176.900	90,2
Ramo III	504.941	39,6	19.300	9,8
Ramo V	27.260	2,1	0	0,0
Ramo VI	26.211	2,1	0	0,0
Totale	**1.275.899**	**100,0**	**196.200**	**100,0**

Proventi da investimenti - voce II.2

L'Allegato 21 riporta la sintesi dei proventi da investimenti della voce II.2. Di seguito è mostrato il dettaglio e il raffronto con l'esercizio precedente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso di società del gruppo	70	181
Proventi su quote di fondi comuni di investimento	3.118	1.519
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	73.447	66.090
Riprese di rettifiche di valore su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	27	-
Profitti da realizzo su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	33.001	30.692
Profitti da realizzo su altri investimenti	35.900	15.927
Totale	**145.493**	**114.409**

Proventi e plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione di fondi pensione - voce II.3

La sintesi delle informazioni relative alla voce II.3, è riportata all'Allegato 22. Gli importi della presente voce, pari complessivamente a 76.954 migliaia di euro, si riferiscono agli 8 fondi interni e ai 226 fondi esterni relativi a polizze Unit Linked e ai 4 comparti del fondo pensione "Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto".

Con riferimento agli importi relativi al fondo pensione "Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto", altre informazioni sono riportate nei rendiconti delle linee di investimento del fondo pensione allegati al presente bilancio.

Di seguito si riporta il dettaglio degli importi della voce II.3 relativi alle polizze Unit Linked:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Proventi su quote di fondi comuni di investimento	172	116
Proventi su altri investimenti	278	412
Profitti su quote di fondi comuni di investimento	7.950	7.090
Profitti su altri investimenti	40	65
Plusvalenze non realizzate	48.927	32.426
Totale	**57.367**	**40.109**

La tabella seguente riporta il dettaglio degli importi della voce II.3 relativi alle linee di investimento del fondo pensione "Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto":

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Proventi da investimenti	2.984	2.665
Profitti su investimenti	812	438
Plusvalenze non realizzate	15.791	10.283
Totale	**19.587**	**13.386**

Dettaglio degli altri proventi tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.4)

Di seguito si riporta il dettaglio degli altri proventi tecnici.

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Commissioni di gestione retrocesse	2.330	2.902
Commissioni di gestione su polizze collegate a fondi esterni	4.428	6.166
Commissioni di gestione su polizze collegate a fondi interni	6.772	5.893
Proventi per diritti di recesso	1	17
Storno provvigioni su premi annullati	1	2
Totale	**13.532**	**14.980**

La voce "Commissioni di gestione retrocesse" è composta dai rebates riconosciuti alla Compagnia, nel corso dell'esercizio, dai seguenti soggetti:

Controparte	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Credem International (Lux)	486	547
Euromobiliare AM S.g.r.	189	219
Carmignac Gestion Luxembourg	669	791
GLG Partners AM Limited	41	48
Fortis IM Luxembourg	0	6
AXA IM	16	20
JP Morgan AM	57	85
Julius Baer	181	234
Franklin Templeton International Services	348	557
Henderson	48	44
Morgan Stanley	18	27
Pictet	10	17
Amundi	48	67
Fidelity	100	100
Blackrock	119	141
Totale	**2.330**	**2.902**

Le commissioni di gestione retrocesse ammontano a 2.330 migliaia di euro: 486 migliaia di euro sono imputabili a CREDEM International (LUX) e si riferiscono a quote di SICAV. Le restanti commissioni riguardano i fondi esterni collegati ai prodotti di ramo III in base ai corrispondenti contratti.

La voce "Commissioni di gestione su polizze unit linked collegate a fondi esterni", pari a 4.428 migliaia di euro, si riferisce alle commissioni di gestione addebitate all'assicurato con riferimento ai prodotti unit linked collegati a fondi esterni, che prevedono la liquidazione di tali importi a favore della Compagnia al momento della liquidazione delle polizze.

La voce "Commissioni di gestione su polizze unit linked collegate a fondi interni", pari a 6.772 migliaia di euro, si riferisce alle commissioni di gestione addebitate all'assicurato con riferimento ai prodotti unit linked collegati a fondi interni e al fondo pensione.

Dettaglio degli oneri relativi ai sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.5)

Oneri relativi ai sinistri suddivisi per ramo e per tipologia di pagamento:

Descrizione	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013	Variazione
Sinistri	*72.044*	*45.588*	*26.456*
Ramo I	53.546	32.407	21.139
Ramo III	18.498	13.181	5.317
Sinistri quota a carico riassicuratori	*-146*	*-207*	*61*
Scadenze	*15.877*	*11.134*	*4.743*
Ramo I	7.903	6.711	1.192
Ramo III	6.518	2.362	4.156
Ramo V	255	497	-242
Ramo VI	*1.201*	*1.564*	*-363*
Riscatti	*283.892*	*272.964*	*10.928*
Ramo I	110.097	110.847	-750
Ramo III	165.992	155.969	10.023
Ramo V	2.515	1.726	789
Ramo VI	5.288	4.422	866
Rendite	*25*	*15*	*10*
Spese di liquidazione	*148*	*138*	*10*
Variazione Riserva somme da pagare	*1.593*	*10.702*	*-9.109*
Variazione riserva somma da pagare riassicuratori	*-92*	*-119*	*27*
Totale Oneri relativi ai sinistri	**373.341**	**340.215**	**33.126**

L'anno 2014 è caratterizzato da maggiori "uscite" rispetto all'esercizio precedente principalmente per effetto di sinistri sulle polizze rivalutabili di ramo I e sui Riscatti sulle polizze di ramo III Unit Linked. Le uscite dei prodotti di ramo VI sono in sensibile aumento.

Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.6)

Il dettaglio delle variazioni delle riserve tecniche è di seguito riportato:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Variazione riserve matematiche	628.319	383.688
Variazione altre riserve tecniche	256	306
Var. riserve tecniche Unit/Index linked e Fondo Pensione	380.244	205.844
Totale	**1.008.819**	**589.838**

Si evidenzia l'incremento delle riserve matematiche, legato sia all'incremento della produzione di prodotti rivalutabili di ramo I e V sia all'incremento della raccolta di prodotti Unit Linked e Fondi pensione.

Ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.7)

Nell'anno 2014 non sono presenti ristorni e partecipazioni agli utili.

Spese di gestione (voce II.8)

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci relative alle spese di gestione:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Provvigioni di acquisizione	11.780	8.877
Altre spese di acquisizione	792	817
Provvigioni di incasso	0	1
Altre spese di amministrazione	5.678	5.648
Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	-150	-127
Totale	**18.100**	**15.216**

Le voci "Provvigioni di acquisizione" e "Provvigioni di incasso" si riferiscono alle provvigioni di ingresso riconosciute ai soggetti collocatori delle polizze della società. L'incremento della produzione ha comportato un incremento notevole del valore assoluto delle provvigioni di acquisizione; si è tuttavia ridotta l'incidenza percentuale di tali provvigioni rispetto ai premi lordi: tale effetto è dovuto al diverso mix prodotti e al forte incremento dei relativi premi emessi.

La voce "Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori", pari a 150 migliaia di euro è costituita da partecipazioni agli utili dell'esercizio di competenza del Riassicuratore Munich Re.

Oneri patrimoniali e finanziari (voce II.9):

Le informazioni relative agli oneri patrimoniali e finanziari della voce II.9 sono riportate in sintesi all'allegato 23. Di seguito viene mostrato il dettaglio e il raffronto con l'esercizio precedente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Oneri inerenti obbligazioni	7.747	8.000
Rettifiche di valore su obbligazioni	316	186
Rettifiche di valore su altri investimenti finanziari	633	44
Perdite su realizzo obbligazioni e altri titoli reddito fisso	4.214	11.294
Perdite su realizzo altri investimenti finanziari	23.502	7.590
Totale	**36.412**	**27.114**

Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione di fondi pensione (voce II.10)

La sintesi delle informazioni relative alla voce II.10 è riportata all'allegato 24. Gli importi della presente voce, pari complessivamente a 14.315 migliaia di euro, si riferiscono agli 8 fondi interni e ai 226 fondi esterni relativi a polizze Unit Linked e alle 4 linee di investimento del fondo pensione "Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto".

Con riferimento agli importi relativi al fondo pensione "Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto", altre informazioni sono riportate nei rendiconti delle linee di investimento del fondo pensione allegati al presente bilancio.

Di seguito si riporta il dettaglio degli importi della voce II.10 relativi alle polizze Unit Linked:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Oneri di gestione su investimenti	5.361	4.764
Perdite su fondi comuni di investimento	3.082	3.678
Perdite su altri investimenti	4	49
Minusvalenze non realizzate	2.128	4.198
Totale	**10.575**	**12.689**

La tabella seguente riporta il dettaglio degli importi della voce II.10 relativi alle linee di investimento del fondo pensione "Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto":

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Oneri di gestione su investimenti	3.468	2.338
Perdite su investimenti	62	101
Minusvalenze non realizzate	210	1.148
Totale	**3.740**	**3.587**

Altri oneri tecnici (voce II.11)

Gli altri oneri tecnici sono dettagliati nella tabella che segue:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Storno premi esercizio precedente	16	6
Interessi passivi verso riassicuratori	6	2
Oneri di gestione portafogli in delega a Credito Emiliano	31	36
Oneri di gestione portafogli in delega a Euromobiliare SGR	263	277
Commissioni per deleghe di gestione.	100	189
Oneri banca depositaria	151	122
Commissioni retrocesse su polizze collegate a fondi esterni	2.155	2.613
Commissioni di mantenimento	26.711	18.670
Oneri servizio Vestima - Credito Emiliano	101	58
Oneri per diritti di recesso	4	0
Oneri delega di gestione degli attivi del Fondo Pensione a Euromobiliare SGR	99	80
Oneri delega di gestione degli attivi della Gestione separata a Euromobiliare SGR	91	61
Totale	**29.728**	**22.114**

Di seguito si descrivono le voci principali riportate nella tabella precedente.

La voce "Commissioni retrocesse su polizze collegate a fondi esterni" si riferisce a commissioni spettanti agli assicurati con riferimento a prodotti unit linked collegati a fondi esterni. Il decremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto alla diminuzione delle riserve relative alla polizze collegate a fondi esterni che prevedono tale retrocessione di commissioni agli assicurati.

Le "Commissioni di mantenimento", maturate nei confronti dei collocatori (principalmente Credito Emiliano SpA), costituiscono la parte di commissioni di gestione riconosciuta alle reti derivanti da prodotti Linked e composti per 13.571

migliaia di euro, da prodotti di ramo I per 12.164 migliaia di euro da prodotti di ramo III e per 976 migliaia di euro da prodotti di ramo VI (fondi pensione). L'incremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente all'incremento delle riserve relative a tali tipologie di prodotti.

Trasferimento della quota dell'utile degli investimenti al conto non tecnico e indicazione della base di calcolo (voce II.12)

Il calcolo e il trasferimento della quota di utile degli investimenti dal conto tecnico al conto non tecnico sono stati effettuati in ottemperanza al Regolamento Isvap n. 22 del 4 aprile 2008 – Allegato 11. Secondo tale normativa la quota di utile da trasferire è data dall'ammontare dei proventi da investimenti iscritti nel conto tecnico al netto dell'importo degli oneri patrimoniali e finanziari iscritto nel medesimo conto tecnico, applicando il rapporto tra la semisomma delle riserve tecniche nette dell'esercizio e di quello precedente e la semisomma dei patrimoni netti relativi all'esercizio e a quello precedente. Sono stati esclusi i proventi e le plusvalenze non realizzate nonché gli oneri patrimoniali e finanziari e le minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti derivanti dalle attività iscritte nella classe D dello Stato Patrimoniale. La quota trasferita dal conto tecnico vita al conto non tecnico è pari a 6.244 migliaia di euro.

Sezione 20 – Sviluppo delle voci tecniche di ramo

Lo sviluppo delle voci tecniche di ramo è riportato negli allegati 27 e 28.

Le poste comuni a più rami sono state ripartite secondo i seguenti criteri:

A. le spese comuni relative alle somme pagate in base al numero di polizze individuali e di adesioni a polizze collettive chiuse nell'esercizio per sinistri, riscatti o scadenze;
B. le spese di acquisizione in base al numero delle polizze individuali e al numero delle adesioni a polizze collettive stipulate nell'esercizio;
C. le altre spese di amministrazione in base alla semisomma del numero delle polizze individuali e delle adesioni a polizze collettive in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio;
D. i proventi finanziari, al netto dei relativi oneri, tenendo conto del valore delle riserve tecniche nette.

Sezione 21 – Informazioni concernenti il conto non tecnico

Altri proventi (voce III.7)

Riportiamo il dettaglio degli altri proventi e la comparazione con l'esercizio precedente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Interessi attivi su depositi bancari	11	5
Proventi per servizio contabile/amministrativo/tecnico	340	344
Recupero spese personale comandato	325	384
Recupero spese legali	0	5
Recupero spese varie sostenute per conto terzi	2	14
Utilizzo fondo accantonamenti LTI	108	584
Proventi diversi	13	12
Totale	**799**	**1.348**

Gli interessi attivi sopra esposti sono relativi per la quasi totalità a conti correnti di corrispondenza intrattenuti con la banca azionista Credito Emiliano S.p.A.

Il recupero spese per personale comandato si riferisce a prestazioni dei dipendenti comandati nell'esercizio parzialmente o totalmente nella società Credemassicurazioni S.p.A. e in Credito Emiliano S.p.A..
Il provento per servizio contabile, amministrativo, tecnico è stato prestato alla consociata Credemassicurazioni S.p.A.

Altri oneri (voce III.8)

Di seguito è riportato il dettaglio degli altri oneri con la comparazione con l'esercizio precedente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Spese sostenute per conto di terzi	685	724
Ammortamento altri costi pluriennali	811	701
Premi al personale long term inc.	17	85
Accantonamenti al fondo rischi spese future	0	75
Altri	1	1
Totale	**1.514**	**1.586**

Le spese sostenute per conto di terzi rappresentano essenzialmente le spese a fronte di prestazioni di servizi e prestiti di personale effettuate nei confronti delle società del gruppo.

Proventi e oneri dell'attività straordinaria (voce III.12)

Riportiamo di seguito i dettagli dei proventi ed oneri straordinari, complessivamente di importo non significativo:

Proventi dell'attività straordinaria

Descrizione	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Profitti da vendita obbligazioni e altri titoli a reddito fisso immobilizzati	0	4.283
Proventi per penalità e risarcimenti	25	0
Sopravvenienze attive diverse	69	86
Sopravvenienze attive per storno accantonamenti oneri differiti al personale e relativi oneri inps	0	208
Indennizzi assicurativi	0	6
Ires chiesta a rimborso DL 201/2011	0	3
Totale	**94**	**4.586**

Oneri dell'attività straordinaria

Descrizione	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Perdite da alienazione autovettura	0	21
Sopravvenienze passive	103	19
Incidenti e vertenze	8	6
Ammende e sanzioni	0	4
Totale	**111**	**50**

Sezione 22 – Informazioni varie relative al conto economico

Altre informazioni su proventi e oneri finanziari

Per una più completa informativa, i proventi e gli oneri relativi agli investimenti e gli altri proventi relativi ai rapporti con le società del Gruppo sono riportati in sintesi nell'Allegato 30. Le voci relative ai rapporti indicati nell'Allegato 30 sono commentate in dettaglio nelle sezioni 19 e 21 della presente nota.

Imposte dell'esercizio (voce III.14)

Le imposte dell'esercizio ammontano a 12.066 migliaia di euro e sono dettagliate come segue:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Imposte correnti	11.999	12.918
Variazione per imposte differite attive:		
- carichi nuove imposte differite dell'esercizio	-247	-308
- utilizzo imposte differite crediti es. precedenti	314	376
Imposte dell'esercizio	**12.066**	**12.986**

Le imposte correnti sono relative a IRES per 10.213 migliaia di euro e ad IRAP per 1.787 migliaia di euro.

Nelle tabelle seguenti vengono riportate le riconciliazioni tra l'aliquota fiscale teorica e l'aliquota fiscale effettiva relativa alla fiscalità corrente al 31 dicembre 2014.

L'aliquota Ires per il 2014 ammonta al 27,50% del reddito imponibile: nel prospetto che segue sono evidenziate le variazioni in aumento e in diminuzione del reddito imponibile e la relativa aliquota Ires effettiva.

	IRES
Aliquota Teorica	**27,50%**
Riserve tecniche non deducibili nell'esercizio	8,72%
costi e accant.ti a fondi spese future relativi alle retribuzioni del personale	0,71%
Variazioni in aumento per spese per prestazioni di servizi non ultimate	0,13%
Altre variazioni in aumento	0,75%
Deduzioni per ACE	-2,37%
Variazioni in diminuz. costi e oneri relativi a retribuzioni al personale	-0,69%
Deduzioni per Irap	-0,04%
Altre variazioni in diminuzione	-0,38%
Aliquota effettiva	**34,33%**
	IRAP
Aliquota Teorica	**6,82%**
Variazioni in aumento:	
- Spese amministrative	0,16%
- spese collaborazioni e costi del personale	0,86%
Variazioni in diminuzione:	
- Quote ammortamento beni immateriali	-0,21%
- deduzioni spese del personale	-0,26%
Aliquota effettiva	**7,37%**

L'aliquota IRAP è riferita al risultato del conto tecnico.

Informazioni sugli oneri del personale

Le informazioni sugli oneri relativi al personale e sulle relative voci di imputazione sono riportate nell'allegato 32. A fine esercizio il numero puntuale dei dipendenti della Compagnia era di 44 unità, mentre il numero medio è stato di 46 unità, di cui: un Dirigente, venticinque Quadri e venti Impiegati. Di questi, otto sono stati comandati nel corso del 2014 a prestare servizio a tempo pieno o a tempo parziale in Credemassicurazioni S.p.A. e in Credito Emiliano S.p.A. I rimborsi spettanti alla società per tali servizi sono compresi nella voce "Altri Proventi", commentata nei punti precedenti della presente nota.

Durante l'esercizio ha inoltre operato nella società con comando parziale una risorsa distaccata da Credemassicurazioni S.p.A.. Nell'arco dell'esercizio hanno prestato servizio nella società anche due risorse con contratto di lavoro interinale.

PARTE C – ALTRE INFORMAZIONI

Pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione

La riforma del TUF, contenuta nella Legge n. 262 del 28.12.2005, integrata dal D. Lgs. n. 303 del 29 dicembre 2006, ha modificato le norme sull'incompatibilità della società di revisione e ha introdotto nuovi adempimenti in materia di pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile ai sensi dell'art. 160, comma 1-bis.

Nel seguente prospetto sono indicati i corrispettivi di competenza dell'esercizio. Gli importi sono in migliaia di euro al netto degli oneri accessori e fiscali.

TIPOLOGIA DI SERVIZI	SOGGETTO CHE HA EROGATO IL SERVIZIO	COMPENSI
Revisione contabile	Deloitte & Touche	123
Altri servizi di revisione	Deloitte & Touche	3

Nell'importo degli onorari per la revisione contabile sono inclusi circa 31 migliaia di euro relativi a servizi di revisione per l'attività in merito ai fondi interni relativi a prodotti di ramo III, alle gestioni separate e ai comparti del Fondo pensione, totalmente a carico degli assicurati.

Si segnala che il valore della voce "altri servizi di revisione" si riferisce ai compensi per le attestazioni delle dichiarazioni fiscali.

Elementi patrimoniali e Margine di solvibilità da costituire	31/12/2014	31/12/2013
Capitale sociale	71.600	71.600
Riserva legale	5.668	4.896
Altre Riserve (riserva straordinaria)	61.726	47.070
Utile dell'esercizio non distribuito	17.681	15.428
Dedotti altri attivi immateriali	-944	-1.073
Totale degli elementi costitutivi del margine di solvibilità	**155.731**	**137.921**
Margine di solvibilità richiesto	**131.056**	**101.608**
Eccedenza	**24.675**	**36.313**

Come per l'esercizio precedente, la Compagnia non ha usufruito della facoltà concessa dal "decreto anticrisi", recepite dal Regolamento Isvap n. 43, riguardanti la possibilità di non svalutare, entro limiti stabiliti, strumenti finanziari classificati nel comparto "non durevole".

Riserve tecniche e relativi attivi a copertura

I valori delle riserve tecniche alla chiusura dell'esercizio e delle relative attività poste a copertura delle stesse sono riportati in sintesi nel seguente prospetto:

Descrizione	Riserve tecniche	Attività poste a copertura
Classe C	2.752.233	2.827.591
Classe D:		
- Polizze "Unit Linked" e "Index Linked"	1.267.511	1.270.956
- Fondi Pensione	162.008	162.008
Totale	**4.181.752**	**4.260.555**

Informativa sulle operazioni con parti correlate

Con riferimento alle parti correlate di Credemvita S.p.A. si riporta di seguito l'evidenza dei principali rapporti (dati in migliaia di euro):

	Attività	Passività
Controllante	39.887	20.518
Altre parti correlate	498	88.585

	Proventi	Oneri
Controllante	104	23.536
Altre parti correlate	1.625	5.672

Riportiamo di seguito il dettaglio dei rapporti intercorsi con la Controllante:

- la voce Attività si riferisce quasi esclusivamente ai rapporti di conto corrente aperti con la Controllante;
- la voce Passività vs. controllante si riferisce principalmente a debiti per le provvigioni maturate e non ancora liquidate alla data del bilancio;
- la voce Proventi Vs. controllante si riferisce principalmente agli interessi attivi e proventi assimilati;
- la voce Oneri si riferisce a commissioni di mantenimento e provvigioni di acquisizione.

Di seguito la descrizione dei rapporti con le Altri Parti Correlate, così come definite dallo Ias 24:

- La voce Attività si riferisce principalmente al controvalore del conto corrente in essere con Banca Euromobiliare (139 migliaia di euro) e al credito per servizi resi alla società Credemassicurazioni (servizi amministrativi e comandi di personale) per 297 migliaia di euro;

- la voce Passività si riferisce principalmente al controvalore delle polizze in essere con le Altri Parti Correlate, in particolare l'importo determinante riguarda una Polizza Collettiva (Cassa di Previdenza del Gruppo Credito Emiliano);
- La voce oneri si riferisce principalmente a commissioni di mantenimento di competenza di Banca Euromobiliare ;
- la voce Proventi si riferisce a ricavi per premi assicurativi e servizi resi alla società Credemassicurazioni.

Si segnala che tutte le transazioni sono state concluse a normali condizioni di mercato e non si rilevano significative posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali; gli oneri sono comprensivi dell'IVA quando applicabile.

Informazioni relative all'esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato

Non sussistendo requisiti di direzione unitaria con altre società e non rientrando nella fattispecie prevista dagli articoli 19 e 20 (titolo III) del Regolamento Isvap n. 7 del 13 luglio 2007, che richiamano gli articoli 95 e 96 del decreto legislativo n. 209 del 7 settembre 2005, Credemvita S.p.A. non deve redigere il bilancio consolidato. Inoltre la Compagnia non ha partecipazioni e non controlla direttamente o indirettamente altre società.

Attività di direzione e coordinamento

Come già evidenziato in precedenza, la Compagnia è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Credito Emiliano S.p.A. (società controllante con sede in Via Emilia San Pietro, 4 - Reggio Emilia) ai sensi dell'art. 2497 del codice civile.

Ai sensi dell'art. 2497 bis del codice civile, si riporta di seguito il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato (Stato Patrimoniale e Conto Economico al 31 dicembre 2013) della capogruppo Credito Emiliano S.p.A., con sede in via Emilia San Pietro 4 – Reggio Emilia.

STATO PATRIMONIALE

(migliaia di Euro)

	CREDITO EMILIANO SPA
Totale attivo	27.335.335
Totale delle passività	25.500.864
Patrimonio netto	1.834.471

CONTO ECONOMICO

(migliaia di Euro)

	CREDITO EMILIANO SPA
Margine Finanziario	412.275
Margine Servizi	346.280
Spese amministrative	(585.728)
Risultato Lordo di Gestione	172.827
Utile prima delle imposte	132.220
Imposte sul reddito	(59.411)
Utile netto	**72.809**
Numero medio dipendenti	5.121

Rendiconto Finanziario

La variazione delle disponibilità monetarie avvenuta nell'esercizio è dimostrata dal seguente rendiconto finanziario, redatto attraverso il metodo indiretto, secondo quanto previsto dall'OIC 10.

	2.014	2.013
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	**17.681**	**15.428**
Imposte sul reddito	12.066	12.986
Interessi passivi/(interessi attivi)	- 15	- 5
(Dividendi)		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	**29.731**	**28.409**
Variazione netta delle riserve tecniche	1.010.320	600.421
Accantonamenti ai fondi	- 91	- 424
Accantonamenti al fondo Tfr	146	148
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	18	19
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	811	701
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	4.472	1.762
Totale delle rettifiche per elementi non monetari	*1.015.676*	*602.626*
2. Flusso finanziario prima delle altre rettifiche	**1.045.407**	**631.035**
Finanziamenti	-	
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione	974	- 947
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	-	
Altri crediti	- 5.498	- 4.682
Ratei e risconti	- 79	109
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione	4.309	3.112
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	- 56	- 89
Altri debiti	4.333	- 73
(Imposte sul reddito pagate)	- 13.702	- 10.610
Dividendi incassati	-	
(Utilizzo dei fondi)	-	
Totale Altre rettifiche	*- 9.720*	*- 13.181*
3. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	1.035.687	617.863
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	**1.035.687**	**617.863**
	-	
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	-	
Immobilizzazioni	-	
Attivi materiali	- 26	43
Attivi immateriali	- 681	- 720
Attività finanziarie	-	
Altri investimenti finanziari - Investimenti imprese del gruppo	4.998	- 6
Altri investimenti finanziari - Diversi	76.763	- 262.524
Altri investimenti finanziari - Obbligazioni e titoli reddito fisso	- 773.093	- 98.992

Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondo comuni di investimento	-	348.482	-	182.673
Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	-	34.988	-	23.234
		-		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	**-**	**1.075.508**	**-**	**568.107**

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	**- 39.821**	**49.756**
Disponibilità liquide inizio esercizio	79.807	30.051
Disponibilità liquide a fine esercizio	39.986	79.807
Incremento/Decremento delle disponibilità liquide	***- 39.821***	***49.756***

Reggio Emilia, 12 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Società **CREDEMVITA S.P.A.**

Capitale sociale sottoscritto E. 71600160 Versato E. 71600160

Sede in Reggio Emilia, via Mirabello 2

Tribunale

Allegati alla Nota integrativa

Esercizio **2014**

(Valore in migliaia di Euro)

Società CREDEMVITA S.P.A.

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

			Valori dell'esercizio	
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO				1
di cui capitale richiamato		2		
B. ATTIVI IMMATERIALI				
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare		4		
2. Altre spese di acquisizione		6		
3. Costi di impianto e di ampliamento		7		
4. Avviamento		8		
5. Altri costi pluriennali		9		10
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa		11		
2. Immobili ad uso di terzi		12		
3. Altri immobili		13		
4. Altri diritti reali		14		
5. Immobilizzazioni in corso e acconti		15	16	
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti	17			
b) controllate	18			
c) consociate	19			
d) collegate	20			
e) altre	21	22		
2. Obbligazioni emesse da imprese:				
a) controllanti	23			
b) controllate	24			
c) consociate	25			
d) collegate	26			
e) altre	27	28		
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti	29			
b) controllate	30			
c) consociate	31			
d) collegate	32			
e) altre	33	34	35	
		da riportare		

Esercizio 2014

Valori dell'esercizio precedente

			181
	182		
	184		
	186		
	187		
	188		
	189		190
	191		
	192		
	193		
	194		
	195	196	
197			
198			
199			
200			
201	202		
203			
204			
205			
206			
207	208		
209			
210			
211			
212			
213	214	215	
	da riportare		

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

			Valori dell'esercizio	
		riporto		
C. INVESTIMENTI (segue)				
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	36			
b) Azioni non quotate	37			
c) Quote	38	39		
2. Quote di fondi comuni di investimento		40		
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
a) quotati	41			
b) non quotati	42			
c) obbligazioni convertibili	43	44		
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia reale	45			
b) prestiti su polizze	46			
c) altri prestiti	47	48		
5. Quote in investimenti comuni		49		
6. Depositi presso enti creditizi		50		
7. Investimenti finanziari diversi		51	52	
IV - Depositi presso imprese cedenti			53	54
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
I - RAMI DANNI				
1. Riserva premi		58		
2. Riserva sinistri		59		
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni		60		
4. Altre riserve tecniche		61		62
		da riportare		

Valori dell'esercizio precedente

	riporto		
216			
217			
218	219		
	220		
221			
222			
223	224		
225			
226			
227	228		
	229		
	230		
	231	232	
		233	234
	238		
	239		
	240		
	241		242
	da riportare		

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

			Valori dell'esercizio	
	riporto			
E. CREDITI				
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Assicurati				
a) per premi dell'esercizio	71			
b) per premi degli es. precedenti	72	73		
2. Intermediari di assicurazione		74		
3. Compagnie conti correnti		75		
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare		76	77	
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione		78		
2. Intermediari di riassicurazione		79	80	
III - Altri crediti			81	82
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO				
I - Attivi materiali e scorte:				
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno		83		
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri		84		
3. Impianti e attrezzature		85		
4. Scorte e beni diversi		86	87	
II - Disponibilità liquide				
1. Depositi bancari e c/c postali		88		
2. Assegni e consistenza di cassa		89	90	
III - Azioni o quote proprie			91	
IV - Altre attività				
1. Conti transitori attivi di riassicurazione		92		
2. Attività diverse		93	94	95
di cui Conto di collegamento con la gestione vita		901		
G. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi			96	
2. Per canoni di locazione			97	
3. Altri ratei e risconti			98	99
TOTALE ATTIVO				100

Valori dell'esercizio precedente

	riporto		
251			
252	253		
	254		
	255		
	256	257	
	258		
	259	260	
		261	262
	263		
	264		
	265		
	266	267	
	268		
	269	270	
		271	
	272		
	273	274	275
	903		
		276	
		277	
		278	279
			280

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

			Valori dell'esercizio	
A.	PATRIMONIO NETTO			
I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente		101	
II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione		102	
III	- Riserve di rivalutazione		103	
IV	- Riserva legale		104	
V	- Riserve statutarie		105	
VI	- Riserve per azioni proprie e della controllante		106	
VII	- Altre riserve		107	
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo		108	
IX	- Utile (perdita) dell'esercizio		109	110
B.	PASSIVITA' SUBORDINATE			111
C.	RISERVE TECNICHE			
I	- RAMI DANNI			
	1. Riserva premi	112		
	2. Riserva sinistri	113		
	3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114		
	4. Altre riserve tecniche	115		
	5. Riserve di perequazione	116		117
		da riportare		

Valori dell'esercizio precedente

	281	
	282	
	283	
	284	
	285	
	286	
	287	
	288	
	289	290
		291
292		
293		
294		
295		
296		297
da riportare		

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

			Valori dell'esercizio	
	riporto			
E.	FONDI PER RISCHI E ONERI			
1.	Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili		128	
2.	Fondi per imposte		129	
3.	Altri accantonamenti		130	131
F.	DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			132
G.	DEBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I	- Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
	1. Intermediari di assicurazione	133		
	2. Compagnie conti correnti	134		
	3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135		
	4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	137	
II	- Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
	1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138		
	2. Intermediari di riassicurazione	139	140	
III	- Prestiti obbligazionari		141	
IV	- Debiti verso banche e istituti finanziari		142	
V	- Debiti con garanzia reale		143	
VI	- Prestiti diversi e altri debiti finanziari		144	
VII	- Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		145	
VIII	- Altri debiti			
	1. Per imposte a carico degli assicurati	146		
	2. Per oneri tributari diversi	147		
	3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148		
	4. Debiti diversi	149	150	
IX	- Altre passività			
	1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151		
	2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152		
	3. Passività diverse	153	154	155
	di cui Conto di collegamento con la gestione vita	902		
	da riportare			

Valori dell'esercizio precedente

riporto		
	308	
	309	
	310	311
		312
313		
314		
315		
316	317	
318		
319	320	
	321	
	322	
	323	
	324	
	325	
326		
327		
328		
329	330	
331		
332		
333	334	335
904		
da riportare		

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio
riporto		
H. RATEI E RISCONTI		
1. Per interessi	156	
2. Per canoni di locazione	157	
3. Altri ratei e risconti	158	159
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		160

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

		Valori dell'esercizio
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE		
I - Garanzie prestate		
1. Fidejussioni		161
2. Avalli		162
3. Altre garanzie personali		163
4. Garanzie reali		164
II - Garanzie ricevute		
1. Fidejussioni		165
2. Avalli		166
3. Altre garanzie personali		167
4. Garanzie reali		168
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa		169
IV - Impegni		170
V - Beni di terzi		171
VII - Titoli depositati presso terzi		173
VIII - Altri conti d'ordine		174

Valori dell'esercizio precedente

riporto		
	336	
	337	
	338	339
		340

Valori dell'esercizio precedente

		341
		342
		343
		344
		345
		346
		347
		348
		349
		350
		351
		353
		354

Società CREDEMVITA S.P.A.

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

			Valori dell'esercizio	
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO				1
di cui capitale richiamato		2		
B. ATTIVI IMMATERIALI				
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare		3		
2. Altre spese di acquisizione		6		
3. Costi di impianto e di ampliamento		7		
4. Avviamento		8		
5. Altri costi pluriennali		9 944		10 944
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa		11		
2. Immobili ad uso di terzi		12		
3. Altri immobili		13		
4. Altri diritti reali su immobili		14		
5. Immobilizzazioni in corso e acconti		15	16	
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti	17			
b) controllate	18			
c) consociate	19			
d) collegate	20			
e) altre	21	22		
2. Obbligazioni emesse da imprese:				
a) controllanti	23			
b) controllate	24			
c) consociate	25			
d) collegate	26			
e) altre	27	28		
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti	29			
b) controllate	30			
c) consociate	31			
d) collegate	32			
e) altre	33	34	35	
		da riportare		944

Valori dell'esercizio precedente

			181
	182		
	183		
	186		
	187		
	188		
	189 1.073		190 1.073
	191		
	192		
	193		
	194		
	195	196	
197			
198			
199			
200			
201	202		
203 4.998			
204			
205			
206			
207	208 4.998		
209			
210			
211			
212			
213	214	215 4.998	
	da riportare		1.073

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

				Valori dell'esercizio	
			riporto		944
C.	INVESTIMENTI (segue)				
III	- Altri investimenti finanziari				
	1. Azioni e quote				
	a) Azioni quotate	36			
	b) Azioni non quotate	37			
	c) Quote	38	39		
	2. Quote di fondi comuni di investimento		40 495.848		
	3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:				
	a) quotati	41 2.309.814			
	b) non quotati	42			
	c) obbligazioni convertibili	43	44 2.309.814		
	4. Finanziamenti				
	a) prestiti con garanzia reale	45			
	b) prestiti su polizze	46			
	c) altri prestiti	47	48		
	5. Quote in investimenti comuni		49		
	6. Depositi presso enti creditizi		50		
	7. Investimenti finanziari diversi		51	52 2.805.662	
IV	- Depositi presso imprese cedenti			53	54 2.805.662
D.	INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSION				
I	- Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato			55 1.270.956	
II	- Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione			56 162.008	57 1.432.964
D bis.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
	II - RAMI VITA				
	1. Riserve matematiche		63 2.142		
	2. Riserva premi delle assicurazioni complementari		64		
	3. Riserva per somme da pagare		65 277		
	4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni		66		
	5. Altre riserve tecniche		67		
	6. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione		68		69 2.419
			da riportare		4.241.989

Valori dell'esercizio precedente

	riporto		1.073
216			
217			
218	219		
	220 572.612		
221 1.544.652			
222			
223	224 1.544.652		
225			
226			
227	228		
	229		
	230		
	231	232 2.117.264	
		233	234 2.122.262
		235 922.474	
		236 127.020	237 1.049.494
	243 2.099		
	244		
	245 184		
	246		
	247		
	248		249 2.283
	da riportare		3.175.112

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

			Valori dell'esercizio	
riporto				4.241.989
E. CREDITI				
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Assicurati				
a) per premi dell'esercizio	71 124			
b) per premi degli es. precedenti	72	73 124		
2. Intermediari di assicurazione		74		
3. Compagnie conti correnti		75		
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare		76	77 124	
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione		78		
2. Intermediari di riassicurazione		79	80	
III - Altri crediti			81 73.223	82 73.347
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO				
I - Attivi materiali e scorte:				
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno		83 58		
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri		84		
3. Impianti e attrezzature		85		
4. Scorte e beni diversi		86	87 58	
II - Disponibilità liquide				
1. Depositi bancari e c/c postali		88 39.986		
2. Assegni e consistenza di cassa		89 1	90 39.987	
III - Azioni o quote proprie			91	
IV - Altre attività				
1. Conti transitori attivi di riassicurazione		92		
2. Attività diverse		93 20.882	94 20.882	95 60.927
di cui Conto di collegamento con la gestione danni		901		
G. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi			96 23.090	
2. Per canoni di locazione			97	
3. Altri ratei e risconti			98 25	99 23.115
TOTALE ATTIVO				100 4.399.378

Valori dell'esercizio precedente

			riporto				3.175.112
251	1.098						
252		253	1.098				
		254					
		255					
		256		257	1.098		
		258					
		259		260			
				261	63.390	262	64.488
		263	51				
		264					
		265					
		266		267	51		
		268	79.807				
		269	1	270	79.808		
				271			
		272					
		273	25.215	274	25.215	275	105.074
		903					
				276	19.632		
				277			
				278	12	279	19.644
						280	3.364.318

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

				Valori dell'esercizio		
A.	PATRIMONIO NETTO					
I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente			101	71.600	
II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione			102		
III	- Riserve di rivalutazione			103		
IV	- Riserva legale			104	5.668	
V	- Riserve statutarie			105		
VI	- Riserve per azioni proprie e della controllante			106		
VII	- Altre riserve			107	61.726	
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo			108		
IX	- Utile (perdita) dell'esercizio			109	17.681	110 156.675
B.	PASSIVITA' SUBORDINATE					111
C.	RISERVE TECNICHE					
II	- RAMI VITA					
	1. Riserve matematiche	118	2.717.920			
	2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119				
	3. Riserva per somme da pagare	120	22.552			
	4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121				
	5. Altre riserve tecniche	122	11.761			123 2.752.233
D.	RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSION					
I	- Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato			125	1.267.511	
II	- Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			126	162.008	127 1.429.519
			da riportare			4.338.427

Valori dell'esercizio precedente

		281	71.600		
		282			
		283			
		284	4.896		
		285			
		286			
		287	47.070		
		288			
		289	15.428	290	138.994
				291	
298	2.089.557				
299					
300	20.959				
301					
302	11.504			303	2.122.020
		305	922.255		
		306	127.020	307	1.049.275
	da riportare				3.310.289

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

			Valori dell'esercizio	
	riporto			4.338.427
E.	FONDI PER RISCHI E ONERI			
1.	Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	128		
2.	Fondi per imposte	129		
3.	Altri accantonamenti	130	174	131 174
F.	DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			132
G.	DEBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I	- Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1.	Intermediari di assicurazione	133 17.976		
2.	Compagnie conti correnti	134		
3.	Assicurati per depositi cauzionali e premi	135		
4.	Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	137 17.976	
II	- Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1.	Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138 350		
2.	Intermediari di riassicurazione	139	140 350	
III	- Prestiti obbligazionari		141	
IV	- Debiti verso banche e istituti finanziari		142	
V	- Debiti con garanzia reale		143	
VI	- Prestiti diversi e altri debiti finanziari		144	
VII	- Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		145 313	
VIII	- Altri debiti			
1.	Per imposte a carico degli assicurati	146 56		
2.	Per oneri tributari diversi	147 30.158		
3.	Verso enti assistenziali e previdenziali	148 136		
4.	Debiti diversi	149 2.674	150 33.024	
IX	- Altre passività			
1.	Conti transitori passivi di riassicurazione	151		
2.	Provvigioni per premi in corso di riscossione	152		
3.	Passività diverse	153 9.114	154 9.114	155 60.777
	di cui Conto di collegamento con la gestione danni	902		
	da riportare			4.399.378

Valori dell'esercizio precedente

riporto					3.310.289
			308		
			309		
			310	265	311 265
					312
	313	13.668			
	314				
	315				
	316		317	13.668	
	318	405			
	319		320	405	
			321		
			322		
			323		
			324		
			325	292	
	326	63			
	327	26.574			
	328	129			
	329	2.040	330	28.806	
	331				
	332				
	333	10.593	334	10.593	335 53.764
	904				
da riportare					3.364.318

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio
riporto		4.399.378
H. RATEI E RISCONTI		
1. Per interessi	156	
2. Per canoni di locazione	157	
3. Altri ratei e risconti	158	159
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		160 4.399.378

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

			Valori dell'esercizio
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE			
I	- Garanzie prestate		
	1. Fidejussioni		161
	2. Avalli		162
	3. Altre garanzie personali		163
	4. Garanzie reali		164
II	- Garanzie ricevute		
	1. Fidejussioni		165
	2. Avalli		166
	3. Altre garanzie personali		167
	4. Garanzie reali		168
III	- Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa		169
IV	- Impegni		170
V	- Beni di terzi		171
VI	- Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi		172
VII	- Titoli depositati presso terzi		173 4.217.676
VIII	- Altri conti d'ordine		174

Valori dell'esercizio precedente

riporto		3.364.318
	336	
	337	
	338	339
		340 3.364.318

Valori dell'esercizio precedente

		341
		342
		343
		344
		345
		346
		347
		348
		349
		350
		351
		352
		353 3.154.524
		354

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami danni e rami vita

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Risultato del conto tecnico		1	21 24.235	41 24.235
Proventi da investimenti	+	2		42
Oneri patrimoniali e finanziari	-	3		43
Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita	+		24 6.244	44 6.244
Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni	-	5		45
Risultato intermedio di gestione		6	26 30.479	46 30.479
Altri proventi	+	7	27 799	47 799
Altri oneri	-	8	28 1.514	48 1.514
Proventi straordinari	+	9	29 94	49 94
Oneri straordinari	-	10	30 111	50 111
Risultato prima delle imposte		11	31 29.747	51 29.747
Imposte sul reddito dell'esercizio	-	12	32 12.066	52 12.066
Risultato di esercizio		13	33 17.681	53 17.681

Esercizio 2014

Società CREDEMVITA S.P.A.

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati (voce C.I)

			Attivi immateriali B		Terreni e fabbricati C.I
Esistenze iniziali lorde	+	1	7.827	31	
Incrementi nell'esercizio	+	2	682	32	
per: acquisti o aumenti		3	682	33	
riprese di valore		4		34	
rivalutazioni		5		35	
altre variazioni		6		36	
Decrementi nell'esercizio	-	7		37	
per: vendite o diminuzioni		8		38	
svalutazioni durature		9		39	
altre variazioni		10		40	
Esistenze finali lorde (a)		11	8.509	41	
Ammortamenti:					
Esistenze iniziali	+	12	6.754	42	
Incrementi nell'esercizio	+	13	811	43	
per: quota di ammortamento dell'esercizio		14	811	44	
altre variazioni		15		45	
Decrementi nell'esercizio	-	16		46	
per: riduzioni per alienazioni		17		47	
altre variazioni		18		48	
Esistenze finali ammortamenti (b) (*)		19	7.565	49	
Valore di bilancio (a - b)		20	944	50	
Valore corrente				51	
Rivalutazioni totali		22		52	
Svalutazioni totali		23		53	

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3

		Azioni e quote C.II.1	Obbligazioni C.II.2	Finanziamenti C.II.3
Esistenze iniziali	+	1	21 4.998	41
Incrementi nell'esercizio:	+	2	22 2	42
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni		3	23	43
riprese di valore		4	24	44
rivalutazioni		5		
altre variazioni		6	26 2	46
Decrementi nell'esercizio:	-	7	27 5.000	47
per: vendite o rimborsi		8	28 5.000	48
svalutazioni		9	29	49
altre variazioni		10	30	50
Valore di bilancio		11	31	51
Valore corrente		12	32	52
Rivalutazioni totali		13		
Svalutazioni totali		14	34	54

La voce C.II.2 comprende:

Obbligazioni quotate	61
Obbligazioni non quotate	62
Valore di bilancio	63
di cui obbligazioni convertibili	64

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate (*)

N. ord. (**)	Tipo (1)	Quot. o non quot. (2)	Attività svolta (3)	Denominazione e sede sociale	Valuta	Capitale sociale		Patrimonio netto (***)	Utile o perdita dell'ultimo esercizio (***)	Quota posseduta (5)		
						Importo (4)	Numero azioni	(4)	(4)	Diretta %	Indiretta %	Totale %

(*) Devono essere elencate le imprese del gruppo e le altre imprese in cui si detiene una partecipazione direttamente, anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona (***) Da compilare solo per società controllate e collegate
(**) Il numero d'ordine deve essere superiore a "0"

(1) Tipo
a = Società controllanti
b = Società controllate
c = Società consociate
d = Società collegate
e = Altre

(2) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altri

(3) Attività svolta
1 = Compagnia di Assicurazione
2 = Società finanziaria
3 = Istituto di credito
4 = Società immobiliare
5 = Società fiduciaria
6 = Società di gestione o di distribuzione di fondi comuni di investimento
7 = Consorzio
8 = Impresa industriale
9 = Altra società o ente

(4) Importi in valuta originaria

(5) Indicare la quota complessivamente posseduta

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote

N. ord. (1)	Tipo (2)	(3)	Denominazione	Incrementi nell'esercizio			Decrementi nell'esercizio			Valore di bilancio (4)		Costo d'acquisto	Valore corrente
				Per acquisti		Altri incrementi	Per vendite		Altri decrementi	Quantità	Valore		
				Quantità	Valore		Quantità	Valore					
			Totali C.II.1										
	a		Società controllanti										
	b		Società controllate										
	c		Società consociate										
	d		Società collegate										
	e		Altre										
			Totale D.I										
			Totale D.II										

(1) Deve corrispondere a quello indicato nell'Allegato (

(2) Tipo
a = Società controllanti
b = Società controllate
c = Società consociate
d = Società collegate
e = Altre

(3) Indicare:
D per gli investimenti assegnati alla gestione danni (voce C.II.1)
V per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce C.II.1)
V1 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.I
V2 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.2
Alla partecipazione anche se frazionata deve comunque essere assegnato lo stesso numero d'ordine

(4) Evidenziare con (*) se valutata con il metodo del patrimonio netto (solo per Tipo b e d)

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

I - Gestione danni

		Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
		Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
1. Azioni e quote di imprese:	1	21	41	61	81	101	
a) azioni quotate	2	22	42	62	82	102	
b) azioni non quotate	3	23	43	63	83	103	
c) quote	4	24	44	64	84	104	
2. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65	85	105	
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	6	26	46	66	86	106	
a1) titoli di Stato quotati	7	27	47	67	87	107	
a2) altri titoli quotati	8	28	48	68	88	108	
b1) titoli di Stato non quotati	9	29	49	69	89	109	
b2) altri titoli non quotati	10	30	50	70	90	110	
c) obbligazioni convertibili	11	31	51	71	91	111	
5. Quote in investimenti comuni	12	32	52	72	92	112	
7. Investimenti finanziari diversi	13	33	53	73	93	113	

II - Gestione vita

		Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
		Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
1. Azioni e quote di imprese:	121	141	161	181	201	221	
a) azioni quotate	122	142	162	182	202	222	
b) azioni non quotate	123	143	163	183	203	223	
c) quote	124	144	164	184	204	224	
2. Quote di fondi comuni di investimento	125	145	165 495.848	185 510.518	205 495.848	225 510.518	
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	126 978.094	146 1.174.858	166 1.331.720	186 1.372.925	206 2.309.814	226 2.547.783	
a1) titoli di Stato quotati	127 885.210	147 1.076.533	167 831.520	187 861.795	207 1.716.730	227 1.938.328	
a2) altri titoli quotati	128 92.884	148 98.325	168 500.200	188 511.130	208 593.084	228 609.455	
b1) titoli di Stato non quotati	129	149	169	189	209	229	
b2) altri titoli non quotati	130	150	170	190	210	230	
c) obbligazioni convertibili	131	151	171	191	211	231	
5. Quote in investimenti comuni	132	152	172	192	212	232	
7. Investimenti finanziari diversi	133	153	173	193	213	233	

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

		Azioni e quote C.III.1	Quote di fondi comuni di investimento C.III.2	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso C.III.3	Quote in investimenti comuni C.III.5	Investimenti finanziari diversi C.III.7
Esistenze iniziali	+	1	21	41 1.038.087	81	101
Incrementi nell'esercizio:	+	2	22	42 98.036	82	102
per: acquisti		3	23	43 95.618	83	103
riprese di valore		4	24	44	84	104
trasferimenti dal portafoglio non durevole		5	25	45	85	105
altre variazioni		6	26	46 2.418	86	106
Decrementi nell'esercizio:	-	7	27	47 158.029	87	107
per: vendite		8	28	48	88	108
svalutazioni		9	29	49	89	109
trasferimenti al portafoglio non durevole		10	30	50	90	110
altre variazioni		11	31	51 158.029	91	111
Valore di bilancio		12	32	52 978.094	92	112
Valore corrente		13	33	53 1.174.858	93	113

Nota integrativa - Allegato 10

Esercizio 2014

Società CREDEMVITA S.P.A.

Attivo - Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4, 6)

		Finanziamenti C.III.4	Depositi presso enti creditizi C.III.6
Esistenze iniziali	+	1	21
Incrementi nell'esercizio:	+	2	22
per: erogazioni		3	
riprese di valore		4	
altre variazioni		5	
Decrementi nell'esercizio:	-	6	26
per: rimborsi		7	
svalutazioni		8	
altre variazioni		9	
Valore di bilancio		10	30

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 1 Descrizione fondo: FONDO SICUREZZA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 50.095	25 51.428	45 48.158	65 49.620
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10 106	30 566	50 106	70 566
VI. Disponibilità liquide	11 584	31 2.631	51 584	71 2.631
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 50.785	34 54.625	54 48.848	74 52.817

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 3 Descrizione fondo: FONDO CRESCITA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 6.259	25 6.259	45 5.814	65 5.622
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10 17	30 122	50 17	70 122
VI. Disponibilità liquide	11 74	31 320	51 74	71 320
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 6.350	34 6.701	54 5.905	74 6.064

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 30 Descrizione fondo: FONDO CRESCENDO+ BASE

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 3.466	25 3.813	45 3.341	65 3.737
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10 5	30 36	50 5	70 36
VI. Disponibilità liquide	11 27	31 198	51 27	71 198
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 3.498	34 4.047	54 3.373	74 3.971

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 39 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - QBond Absolute Return

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 21.224	25 25.758	45 20.415	65 25.443
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 21.224	34 25.758	54 20.415	74 25.443

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 41 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - Dynamic Multimanager

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 6.403	25 5.767	45 5.548	65 5.061
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 6.403	34 5.767	54 5.548	74 5.061

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 42 Descrizione fondo: AXA World Funds - Force 3

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 675	25 1.336	45 679	65 1.318
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 675	34 1.336	54 679	74 1.318

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 43 Descrizione fondo: AXA World Funds - Global Flex 50

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 400	25 511	45 384	65 500
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 400	34 511	54 384	74 500

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 44 Descrizione fondo: AXA World Funds - Global Flex 100

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 170	25 82	45 160	65 76
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 170	34 82	54 160	74 76

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 45 Descrizione fondo: AXA World Funds - Framlington Optimal Income

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.163	25 1.228	45 1.126	65 1.139
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.163	34 1.228	54 1.126	74 1.139

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 47 Descrizione fondo: Carmignac Portfolio - Commodities

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.490	25 2.780	45 2.304	65 3.037
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.490	34 2.780	54 2.304	74 3.037

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 48 Descrizione fondo: Carmignac Portfolio - Grande Europe

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 3.407	25 3.996	45 3.108	65 3.691
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 3.407	34 3.996	54 3.108	74 3.691

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 49 Descrizione fondo: Carmignac Gestion - Carmignac Émergents

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 6.014	25 9.070	45 5.694	65 9.663
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 6.014	34 9.070	54 5.694	74 9.663

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 50 Descrizione fondo: Carmignac Gestion - Carmignac Investissement

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 16.200	25 18.771	45 14.710	65 16.627
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 16.200	34 18.771	54 14.710	74 16.627

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 51 Descrizione fondo: Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 55.435	25 61.978	45 51.417	65 59.920
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 55.435	34 61.978	54 51.417	74 59.920

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 57 Descrizione fondo: GLG Investments PLC - GLG Global Equity

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 471	25 739	45 447	65 568
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 471	34 739	54 447	74 568

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 58 Descrizione fondo: GLG Investments PLC - GLG Global Convertible UCITS

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.338	25 3.426	45 2.364	65 3.177
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.338	34 3.426	54 2.364	74 3.177

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 59 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 4.167	25 4.108	45 3.476	65 3.368
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 4.167	34 4.108	54 3.476	74 3.368

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 60 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual Beacon Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.006	25 1.232	45 824	65 1.013
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.006	34 1.232	54 824	74 1.013

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 61 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 4.954	25 5.361	45 5.034	65 4.361
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 4.954	34 5.361	54 5.034	74 4.361

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 62 Descrizione fondo: Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.387	25 3.990	45 2.249	65 3.320
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.387	34 3.990	54 2.249	74 3.320

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 63 Descrizione fondo: Henderson Horizon Fund - Pan European Property Equities Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.364	25 888	45 1.089	65 795
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.364	34 888	54 1.089	74 795

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 64 Descrizione fondo: Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 10.719	25 16.611	45 11.052	65 16.735
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 10.719	34 16.611	54 11.052	74 16.735

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 65 Descrizione fondo: Julius Baer Multibond - Euro Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.638	25 2.340	45 2.422	65 2.304
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.638	34 2.340	54 2.422	74 2.304

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 66 Descrizione fondo: JPMorgan Investment Funds - Global Capital Preservation Fund (EUR)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.315	25 1.680	45 2.175	65 1.562
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.315	34 1.680	54 2.175	74 1.562

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 67 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 554	25 1.146	45 631	65 1.468
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 554	34 1.146	54 631	74 1.468

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 70 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 3.169	25 4.258	45 2.670	65 4.816
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 3.169	34 4.258	54 2.670	74 4.816

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 71 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 8.281	25 12.512	45 7.249	65 12.881
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 8.281	34 12.512	54 7.249	74 12.881

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 75 Descrizione fondo: Carmignac Gestion - Carmignac Court Terme

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.682	25 3.028	45 1.679	65 3.023
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.682	34 3.028	54 1.679	74 3.023

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 77 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Euro Balanced Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.966	25 1.797	45 1.849	65 1.649
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.966	34 1.797	54 1.849	74 1.649

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 78 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 4.655	25 5.767	45 4.534	65 5.728
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 4.655	34 5.767	54 4.534	74 5.728

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 79 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Global Opportunities Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 4.155	25 4.533	45 3.572	65 4.008
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 4.155	34 4.533	54 3.572	74 4.008

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 80 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Italy Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 399	25 1.106	45 429	65 947
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 399	34 1.106	54 429	74 947

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 81 Descrizione fondo: Fidelity Funds - South East Asia Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 566	25 1.710	45 511	65 1.699
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 566	34 1.710	54 511	74 1.699

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 82 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Fidelity Target 2015 (Euro) Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 389	25 373	45 355	65 349
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 389	34 373	54 355	74 349

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 83 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual Global Discovery Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 658	25 1.477	45 600	65 1.273
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 658	34 1.477	54 600	74 1.273

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 85 Descrizione fondo: GLG Investments PLC - GLG European Equity

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 12	25 5	45 11	65 4
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 12	34 5	54 11	74 4

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 88 Descrizione fondo: Henderson Horizon Fund - Pan European Smaller Companies Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 696	25 3.209	45 698	65 2.624
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 696	34 3.209	54 698	74 2.624

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 90 Descrizione fondo: JPMorgan Investment Funds - Euro Liquid Market Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25 393	45	65 393
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34 393	54	74 393

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 91 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.790	25 3.713	45 2.709	65 3.949
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.790	34 3.713	54 2.709	74 3.949

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 92 Descrizione fondo: JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund (EUR)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.620	25 2.528	45 1.488	65 2.398
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.620	34 2.528	54 1.488	74 2.398

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 93 Descrizione fondo: Julius Baer Multipartner - ROBECOSAM Sustainable Water Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 817	25 919	45 710	65 738
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 817	34 919	54 710	74 738

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 94 Descrizione fondo: Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 960	25 1.698	45 889	65 1.331
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 960	34 1.698	54 889	74 1.331

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 95 Descrizione fondo: Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 389	25 1.041	45 421	65 943
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 389	34 1.041	54 421	74 943

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 96 Descrizione fondo: Morgan Stanley Investment Funds - Asian Property Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 23	25 220	45 21	65 225
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 23	34 220	54 21	74 225

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 102 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 587	25 1.690	45 510	65 1.814
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 587	34 1.690	54 510	74 1.814

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 103 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Bric Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 297	25 1.305	45 282	65 1.426
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 297	34 1.305	54 282	74 1.426

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 104 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton European Total Return Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.071	25 959	45 983	65 935
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.071	34 959	54 983	74 935

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 105 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Equity Income Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 715	25 913	45 658	65 797
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 715	34 913	54 658	74 797

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 106 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 3.686	25 6.893	45 3.685	65 6.724
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 3.686	34 6.893	54 3.685	74 6.724

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 108 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Greater China Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 378	25 1.245	45 317	65 1.152
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 378	34 1.245	54 317	74 1.152

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 109 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Euro High Yield Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 344	25 929	45 336	65 871
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 344	34 929	54 336	74 871

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 110 Descrizione fondo: Fidelity Funds - American Diversified Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 137	25 366	45 117	65 319
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 137	34 366	54 117	74 319

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 111 Descrizione fondo: Julius Baer Multicooperation - Commodity Fund (Eur)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25 218	45	65 241
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34 218	54	74 241

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 112 Descrizione fondo: Julius Baer Multistock - Japan Stock Fund (EUR)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 51	25 125	45 46	65 105
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 51	34 125	54 46	74 105

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 119 Descrizione fondo: Pictet - Absolute Return Global Diversified EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 424	25 1.016	45 412	65 1.077
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 424	34 1.016	54 412	74 1.077

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 120 Descrizione fondo: Pictet - Clean Energy EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 346	25 436	45 315	65 335
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 346	34 436	54 315	74 335

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 122 Descrizione fondo: Julius Baer Multipartner - ROBECOSAM Sustainable Climate Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 173	25 146	45 151	65 123
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 173	34 146	54 151	74 123

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 123 Descrizione fondo: Julius Baer Multipartner - ROBECOSAM Sustainable Global Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 7	25 19	45 6	65 16
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 7	34 19	54 6	74 16

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 124 Descrizione fondo: Julius Baer Multipartner - ROBECOSAM Sustainable Healthy Living Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 188	25 228	45 160	65 186
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 188	34 228	54 160	74 186

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 125 Descrizione fondo: Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 529	25 924	45 499	65 887
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 529	34 924	54 499	74 887

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 127 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 68	25 215	45 65	65 228
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 68	34 215	54 65	74 228

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 130 Descrizione fondo: JPM INV-JPM GLBL CAP APP-A

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 103	25	45 93	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 103	34	54 93	74

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 131 Descrizione fondo: BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 10.840	25 12.867	45 10.691	65 11.489
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 10.840	34 12.867	54 10.691	74 11.489

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 132 Descrizione fondo: BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 3.932	25 6.736	45 3.675	65 6.685
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 3.932	34 6.736	54 3.675	74 6.685

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 133 Descrizione fondo: BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 29	25 20	45 26	65 15
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 29	34 20	54 26	74 15

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 134 Descrizione fondo: BlackRock Global Funds - Euro-Markets Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 211	25 634	45 221	65 515
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 211	34 634	54 221	74 515

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 137 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund (H1)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 12.347	25 22.024	45 12.199	65 21.819
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 12.347	34 22.024	54 12.199	74 21.819

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 138 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - Euro Cash

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 35.644	25 12.694	45 35.618	65 12.659
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 35.644	34 12.694	54 35.618	74 12.659

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 139 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - TR Flex 5

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 8.860	25 11.357	45 8.914	65 11.157
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 8.860	34 11.357	54 8.914	74 11.157

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 142 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - Euro Equity

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 146	25 296	45 144	65 247
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 146	34 296	54 144	74 247

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 143 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - Alto Rendimento 2014

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25 230	45	65 227
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34 230	54	74 227

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 148 Descrizione fondo: BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.434	25 2.559	45 1.406	65 2.512
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.434	34 2.559	54 1.406	74 2.512

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 149 Descrizione fondo: Carmignac Gestion - Carmignac Sécurité

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 10.075	25 6.297	45 10.008	65 6.192
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 10.075	34 6.297	54 10.008	74 6.192

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 150 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - QFund97

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 3.047	25 4.069	45 3.062	65 4.025
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 3.047	34 4.069	54 3.062	74 4.025

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 151 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 166	25 519	45 148	65 571
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 166	34 519	54 148	74 571

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 152 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 794	25 488	45 770	65 430
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 794	34 488	54 770	74 430

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 153 Descrizione fondo: Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 110	25 399	45 109	65 392
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 110	34 399	54 109	74 392

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 155 Descrizione fondo: CREDEMVITA RISPARMIO

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 22.279	25 30.208	45 21.919	65 29.633
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10 25	30 412	50 25	70 412
VI. Disponibilità liquide	11 742	31 782	51 742	71 782
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 23.046	34 31.402	54 22.686	74 30.827

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 156 Descrizione fondo: CREDEMVITA SOLUZIONE 97

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 3.512	25 3.962	45 3.381	65 3.805
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7 11.791	27 14.045	47 11.744	67 13.955
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10 -3	30 -6	50 -3	70 -6
VI. Disponibilità liquide	11 461	31 250	51 461	71 250
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 15.761	34 18.251	54 15.583	74 18.004

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 160 Descrizione fondo: Amundi Funds - Absolute Volatility Arbitrage

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.155	25 1.387	45 1.166	65 1.406
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.155	34 1.387	54 1.166	74 1.406

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 161 Descrizione fondo: Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.610	25 2.677	45 1.633	65 3.009
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.610	34 2.677	54 1.633	74 3.009

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 162 Descrizione fondo: Amundi International Sicav

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.712	25 2.510	45 2.696	65 2.289
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.712	34 2.510	54 2.696	74 2.289

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 163 Descrizione fondo: Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 3.511	25 6.515	45 3.634	65 6.562
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 3.511	34 6.515	54 3.634	74 6.562

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 164 Descrizione fondo: Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 661	25 889	45 662	65 911
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 661	34 889	54 662	74 911

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 165 Descrizione fondo: Julius Baer Multibond - Global High Yield Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 5.257	25 7.212	45 5.245	65 6.705
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 5.257	34 7.212	54 5.245	74 6.705

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 166 Descrizione fondo: DNCA Invest - Evolutif

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.589	25 2.879	45 2.524	65 2.661
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.589	34 2.879	54 2.524	74 2.661

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 167 Descrizione fondo: DNCA Invest - Eurose

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 13.054	25 14.636	45 12.597	65 13.670
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 13.054	34 14.636	54 12.597	74 13.670

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 168 Descrizione fondo: DNCA Invest - European Bond Opportunities

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.841	25 1.615	45 1.759	65 1.580
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.841	34 1.615	54 1.759	74 1.580

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 170 Descrizione fondo: CREDEMVITA GLOBAL VIEW 3

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 119.346	25 117.626	45 115.492	65 116.561
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10 6	30 3	50 6	70 3
VI. Disponibilità liquide	11 3.183	31 876	51 3.183	71 876
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 122.535	34 118.505	54 118.681	74 117.440

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 171 Descrizione fondo: CREDEMVITA GLOBAL VIEW 4

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 88.287	25 48.788	45 85.297	65 46.938
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10 -183	30 42	50 -183	70 42
VI. Disponibilità liquide	11 6.374	31 2.518	51 6.374	71 2.518
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 94.478	34 51.348	54 91.488	74 49.498

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 172 Descrizione fondo: CREDEMVITA GLOBAL VIEW 5

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 58.677	25 40.021	45 54.351	65 37.142
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10 -290	30 -280	50 -290	70 -280
VI. Disponibilità liquide	11 2.813	31 699	51 2.813	71 699
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 61.200	34 40.440	54 56.874	74 37.561

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 173 Descrizione fondo: Amundi Funds - Equity Global Luxury and Lifestyle

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 612	25 752	45 526	65 675
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 612	34 752	54 526	74 675

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 174 Descrizione fondo: Amundi Funds - Equity US Relative Value

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 132	25 141	45 121	65 106
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 132	34 141	54 121	74 106

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 175 Descrizione fondo: Amundi Funds - Cash Euro

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 4.624	25 5.638	45 4.616	65 5.632
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 4.624	34 5.638	54 4.616	74 5.632

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 177 Descrizione fondo: CREDEMVITA GLOBAL VIEW 2018

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25 86	45	65 86
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27 1.141	47	67 1.119
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30 15	50	70 15
VI. Disponibilità liquide	11	31 71	51	71 71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34 1.313	54	74 1.291

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 178 Descrizione fondo: Amundi Funds - Cash EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 737	25 875	45 736	65 874
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 737	34 875	54 736	74 874

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 179 Descrizione fondo: Dexia Money Market Euro

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 439	25 589	45 437	65 589
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 439	34 589	54 437	74 589

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 180 Descrizione fondo: Lyxor ETF Euro Cash EuroMTS Eonia Investable

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 241	25 1.209	45 242	65 1.210
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 241	34 1.209	54 242	74 1.210

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 181 Descrizione fondo: BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 3.254	25 1.093	45 3.213	65 1.080
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 3.254	34 1.093	54 3.213	74 1.080

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 182 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.628	25 3.690	45 1.617	65 3.665
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.628	34 3.690	54 1.617	74 3.665

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 183 Descrizione fondo: Pictet - EUR Short Mid Term Bonds

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.045	25 156	45 2.029	65 155
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.045	34 156	54 2.029	74 155

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 184 Descrizione fondo: UBS Lux Medium Term Bond Fund - EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 194	25 127	45 190	65 126
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 194	34 127	54 190	74 126

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 185 Descrizione fondo: AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 7.288	25 5.184	45 7.168	65 5.126
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 7.288	34 5.184	54 7.168	74 5.126

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 186 Descrizione fondo: Lyxor ETF EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 292	25 52	45 292	65 52
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 292	34 52	54 292	74 52

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 187 Descrizione fondo: LYXOR ETF MTS BTP 1-3Y ITALY GOVERNMENT BOND

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 4.643	25 142	45 4.618	65 140
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 4.643	34 142	54 4.618	74 140

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 188 Descrizione fondo: HSBC Global Investment Funds - RMB Fixed Income

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 931	25 1.321	45 936	65 1.287
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 931	34 1.321	54 936	74 1.287

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 189 Descrizione fondo: UBS Lux Emerging Economies Fund - Global Short Term USD

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 242	25 672	45 266	65 672
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 242	34 672	54 266	74 672

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 190 Descrizione fondo: PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Emerging Markets Currency Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 151	25 218	45 151	65 228
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 151	34 218	54 151	74 228

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 191 Descrizione fondo: Muzinich Short Duration High Yield Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 5.098	25 3.111	45 5.129	65 3.059
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 5.098	34 3.111	54 5.129	74 3.059

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 192 Descrizione fondo: AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.981	25 2.218	45 1.974	65 2.172
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.981	34 2.218	54 1.974	74 2.172

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 193 Descrizione fondo: Pictet - EUR Short Term High Yield

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 9.673	25 5.297	45 9.712	65 5.170
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 9.673	34 5.297	54 9.712	74 5.170

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 194 Descrizione fondo: Schroder International Selection Fund - EURO Government Bond

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.550	25 244	45 2.486	65 240
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.550	34 244	54 2.486	74 240

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 195 Descrizione fondo: iShares Barclays Italy Treasury Bond

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 3.318	25 398	45 3.160	65 396
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 3.318	34 398	54 3.160	74 396

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 196 Descrizione fondo: Schroder International Selection Fund - EURO Bond

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 6.817	25 371	45 6.457	65 363
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 6.817	34 371	54 6.457	74 363

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 197 Descrizione fondo: Raiffeisen - Euro-Rent I-VA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 4.415	25 1.920	45 4.155	65 1.902
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 4.415	34 1.920	54 4.155	74 1.902

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 198 Descrizione fondo: Janus Capital Funds PLC - Flexible Income Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 5.775	25 4.787	45 5.589	65 4.761
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 5.775	34 4.787	54 5.589	74 4.761

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 199 Descrizione fondo: PIMCO Total Return Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.098	25 3.013	45 1.090	65 3.009
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.098	34 3.013	54 1.090	74 3.009

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 200 Descrizione fondo: Invesco Euro Corporate Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 14.922	25 5.322	45 14.142	65 5.200
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 14.922	34 5.322	54 14.142	74 5.200

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 201 Descrizione fondo: Henderson Horizon - Euro Corporate Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 4.640	25 933	45 4.488	65 921
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 4.640	34 933	54 4.488	74 921

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 202 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.555	25 659	45 2.433	65 653
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.555	34 659	54 2.433	74 653

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 203 Descrizione fondo: Nordea 1 SICAV - US Corporate Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 450	25 278	45 441	65 275
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 450	34 278	54 441	74 275

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 204 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 734	25 493	45 706	65 486
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 734	34 493	54 706	74 486

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 205 Descrizione fondo: PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 242	25 948	45 238	65 950
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 242	34 948	54 238	74 950

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 206 Descrizione fondo: Raiffeisen-Europa-HighYieldFonds

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 5.519	25 1.487	45 5.371	65 1.442
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 5.519	34 1.487	54 5.371	74 1.442

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 207 Descrizione fondo: UBS Lux Bond Fund - Euro High Yield

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 760	25 550	45 741	65 534
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 760	34 550	54 741	74 534

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 208 Descrizione fondo: PIMCO High Yield Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 5.278	25 4.000	45 5.170	65 3.856
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 5.278	34 4.000	54 5.170	74 3.856

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 209 Descrizione fondo: LO Funds - Global BBB-BB Fundamental

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 581	25 1.325	45 554	65 1.327
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 581	34 1.325	54 554	74 1.327

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 210 Descrizione fondo: Muzinich Funds - Transatlanticyield Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 7.366	25 4.445	45 7.388	65 4.332
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 7.366	34 4.445	54 7.388	74 4.332

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 211 Descrizione fondo: Neuberger Berman High Yield Bond Fund/Ireland

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.844	25 1.463	45 1.849	65 1.419
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.844	34 1.463	54 1.849	74 1.419

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 212 Descrizione fondo: Dexia Bonds - Emerging Markets

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 4.025	25 257	45 4.076	65 256
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 4.025	34 257	54 4.076	74 256

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 213 Descrizione fondo: Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Emerging Markets Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.111	25 241	45 1.155	65 243
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.111	34 241	54 1.155	74 243

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 214 Descrizione fondo: PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Emerging Local Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 834	25 174	45 854	65 187
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 834	34 174	54 854	74 187

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 215 Descrizione fondo: PARVEST BOND WORLD EME-IHEC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 173	25 38	45 194	65 41
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 173	34 38	54 194	74 41

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 216 Descrizione fondo: Pictet - Emerging Local Currency Debt

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 5.497	25 979	45 5.500	65 1.056
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 5.497	34 979	54 5.500	74 1.056

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 217 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 932	25 436	45 944	65 445
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 932	34 436	54 944	74 445

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 218 Descrizione fondo: Pimco Funds Global Investors - Global Real Return Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.502	25 491	45 2.450	65 509
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.502	34 491	54 2.450	74 509

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 219 Descrizione fondo: Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.801	25 1.156	45 1.744	65 1.111
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.801	34 1.156	54 1.744	74 1.111

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 220 Descrizione fondo: Legg Mason Global Funds PLC - Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.632	25 888	45 1.501	65 898
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.632	34 888	54 1.501	74 898

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 221 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 11.238	25 5.395	45 11.164	65 5.290
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 11.238	34 5.395	54 11.164	74 5.290

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 222 Descrizione fondo: Amundi Funds - Bond Global Aggregate

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 8.262	25 3.609	45 7.921	65 3.565
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 8.262	34 3.609	54 7.921	74 3.565

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 223 Descrizione fondo: Russell Investment Company PLC - Global Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.647	25 306	45 1.570	65 306
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.647	34 306	54 1.570	74 306

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 224 Descrizione fondo: DNCA Invest - Convertibles

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 7.383	25 2.846	45 7.484	65 2.722
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 7.383	34 2.846	54 7.484	74 2.722

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 225 Descrizione fondo: LO Funds - Convertible Bond

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 10.299	25 2.039	45 10.003	65 1.971
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 10.299	34 2.039	54 10.003	74 1.971

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 226 Descrizione fondo: PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Diversified Income Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.884	25 1.114	45 2.866	65 1.102
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.884	34 1.114	54 2.866	74 1.102

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 227 Descrizione fondo: Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 6.909	25 6.304	45 7.132	65 6.308
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 6.909	34 6.304	54 7.132	74 6.308

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 228 Descrizione fondo: PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Unconstrained Bond

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.815	25 896	45 1.805	65 909
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.815	34 896	54 1.805	74 909

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 229 Descrizione fondo: Julius Baer Multibond - Total Return Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.280	25 1.106	45 2.239	65 1.111
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.280	34 1.106	54 2.239	74 1.111

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 230 Descrizione fondo: M&G Optimal Income Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 45.576	25 17.163	45 44.300	65 16.688
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 45.576	34 17.163	54 44.300	74 16.688

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 231 Descrizione fondo: Bantleon Opportunities S

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 908	25 2.960	45 906	65 2.902
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 908	34 2.960	54 906	74 2.902

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 232 Descrizione fondo: Euromobiliare Total Return Flex 3

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 838	25 393	45 822	65 391
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 838	34 393	54 822	74 391

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 233 Descrizione fondo: Russell OpenWorld - Dynamic Assets

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 78	25 424	45 82	65 462
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 78	34 424	54 82	74 462

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 234 Descrizione fondo: Financiere de l'Echiquier Echiquier Patrimoine

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 9.011	25 2.152	45 8.982	65 2.127
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 9.011	34 2.152	54 8.982	74 2.127

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 235 Descrizione fondo: DNCA Invest - Eurose

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 30.880	25 20.030	45 29.772	65 19.327
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 30.880	34 20.030	54 29.772	74 19.327

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 236 Descrizione fondo: DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 4.432	25 2.844	45 4.263	65 2.765
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 4.432	34 2.844	54 4.263	74 2.765

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 237 Descrizione fondo: M&G Investment Funds 4 - Global Macro Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 861	25 1.757	45 828	65 1.851
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 861	34 1.757	54 828	74 1.851

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 238 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 688	25 567	45 682	65 555
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 688	34 567	54 682	74 555

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 239 Descrizione fondo: Invesco Global Total Return EUR Bond Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 4.057	25 480	45 3.991	65 469
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 4.057	34 480	54 3.991	74 469

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 240 Descrizione fondo: Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 28.279	25 5.012	45 26.691	65 4.929
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 28.279	34 5.012	54 26.691	74 4.929

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 241 Descrizione fondo: Euromobiliare International Fund - Multi Income F4

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 8.131	25 4.324	45 7.954	65 4.200
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 8.131	34 4.324	54 7.954	74 4.200

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 242 Descrizione fondo: Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 652	25 160	45 638	65 171
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 652	34 160	54 638	74 171

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 243 Descrizione fondo: Bantleon Opportunities L

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 8.504	25 7.127	45 8.525	65 6.871
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 8.504	34 7.127	54 8.525	74 6.871

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 244 Descrizione fondo: Invesco Funds SICAV - Balanced Risk Allocation Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 16.994	25 11.171	45 16.322	65 11.037
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 16.994	34 11.171	54 16.322	74 11.037

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 245 Descrizione fondo: Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.683	25 1.250	45 2.675	65 1.263
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.683	34 1.250	54 2.675	74 1.263

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 246 Descrizione fondo: Janus Capital Funds PLC - Balanced Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 9.087	25 2.431	45 8.857	65 2.321
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 9.087	34 2.431	54 8.857	74 2.321

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 247 Descrizione fondo: PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Multi-Asset Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 676	25 512	45 656	65 518
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 676	34 512	54 656	74 518

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 248 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 8.181	25 5.052	45 8.193	65 4.905
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 8.181	34 5.052	54 8.193	74 4.905

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 249 Descrizione fondo: BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 8.050	25 4.303	45 7.943	65 4.096
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 8.050	34 4.303	54 7.943	74 4.096

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 250 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Templeton Global Fundmntl Strt Fd

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 16.974	25 7.605	45 15.569	65 7.313
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 16.974	34 7.605	54 15.569	74 7.313

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 252 Descrizione fondo: PARVEST EQY BST SELECT EU-IC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.724	25 836	45 1.696	65 787
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.724	34 836	54 1.696	74 787

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 253 Descrizione fondo: DWS Invest - German Equities

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.305	25 1.948	45 1.264	65 1.750
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.305	34 1.948	54 1.264	74 1.750

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 254 Descrizione fondo: Fidelity Funds - Germany Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.088	25 302	45 1.070	65 269
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.088	34 302	54 1.070	74 269

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 255 Descrizione fondo: Euromobiliare Azioni Italiane

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 3.714	25 600	45 3.873	65 566
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 3.714	34 600	54 3.873	74 566

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 256 Descrizione fondo: Henderson Horizon - Pan European Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.066	25 752	45 1.009	65 708
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.066	34 752	54 1.009	74 708

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 257 Descrizione fondo: FAST - Europe Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 5.185	25 3.735	45 4.916	65 3.482
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 5.185	34 3.735	54 4.916	74 3.482

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 258 Descrizione fondo: Invesco Pan European Structured Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 17.451	25 1.754	45 16.375	65 1.639
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 17.451	34 1.754	54 16.375	74 1.639

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 259 Descrizione fondo: Schroder International Selection Fund - European Special Situations Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 245	25 112	45 235	65 107
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 245	34 112	54 235	74 107

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 260 Descrizione fondo: Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 7.464	25 2.422	45 7.061	65 2.273
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 7.464	34 2.422	54 7.061	74 2.273

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 261 Descrizione fondo: Financiere de l'Echiquier Echiquier Major

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.509	25 1.492	45 2.434	65 1.406
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.509	34 1.492	54 2.434	74 1.406

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 262 Descrizione fondo: Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Smaller Companies Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 4.368	25 2.495	45 4.089	65 2.319
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 4.368	34 2.495	54 4.089	74 2.319

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 263 Descrizione fondo: Threadneedle Investment Funds ICVC - American Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.313	25 921	45 1.990	65 848
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.313	34 921	54 1.990	74 848

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 264 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.728	25 203	45 1.634	65 189
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.728	34 203	54 1.634	74 189

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 265 Descrizione fondo: iShares S&P 500 Acc

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25 199	45	65 209
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34 199	54	74 209

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 266 Descrizione fondo: Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 7.719	25 289	45 7.278	65 263
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 7.719	34 289	54 7.278	74 263

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 267 Descrizione fondo: Legg Mason Global Funds PLC - Royce US Small Cap Opportunity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 668	25 295	45 602	65 275
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 668	34 295	54 602	74 275

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 268 Descrizione fondo: DWS Invest - Top Dividend

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 5.593	25 1.924	45 5.062	65 1.888
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 5.593	34 1.924	54 5.062	74 1.888

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 269 Descrizione fondo: M&G Global Dividend Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 25.841	25 11.737	45 24.109	65 11.154
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 25.841	34 11.737	54 24.109	74 11.154

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 270 Descrizione fondo: Vontobel Fund - Global Value Equity

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 3.128	25 1.417	45 3.019	65 1.355
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 3.128	34 1.417	54 3.019	74 1.355

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 271 Descrizione fondo: Lyxor ETF MSCI All Country World ETF

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 320	25 102	45 300	65 102
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 320	34 102	54 300	74 102

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 272 Descrizione fondo: DWS Invest - Global Agribusiness

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 109	25 104	45 105	65 104
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 109	34 104	54 105	74 104

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 273 Descrizione fondo: Pictet - Global Megatrend Selection

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 9.680	25 2.549	45 8.550	65 2.383
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 9.680	34 2.549	54 8.550	74 2.383

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 274 Descrizione fondo: Schroder International Selection Fund - QEP Global Quality

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.128	25 480	45 1.953	65 459
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.128	34 480	54 1.953	74 459

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 275 Descrizione fondo: JPMorgan Funds - Global Focus Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.997	25 1.163	45 2.616	65 1.122
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.997	34 1.163	54 2.616	74 1.122

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 276 Descrizione fondo: Russell Investment Company PLC - The World Equity Fund II

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 462	25 212	45 430	65 198
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 462	34 212	54 430	74 198

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 277 Descrizione fondo: M&G Investment Funds 1 - Global Basics Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 916	25 892	45 869	65 903
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 916	34 892	54 869	74 903

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 278 Descrizione fondo: Amundi International SICAV

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.127	25 407	45 1.042	65 401
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.127	34 407	54 1.042	74 401

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 280 Descrizione fondo: Neuberger Berman Europe Ltd - China Equity Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.242	25 511	45 1.086	65 475
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.242	34 511	54 1.086	74 475

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 281 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 3.236	25 594	45 3.057	65 619
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 3.236	34 594	54 3.057	74 619

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 282 Descrizione fondo: LO Funds - Emerging Equity Risk Parity

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 524	25 255	45 502	65 267
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 524	34 255	54 502	74 267

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 283 Descrizione fondo: Schroder International Selection Fund - Asian Equity Yield

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 623	25 294	45 571	65 304
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 623	34 294	54 571	74 304

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 284 Descrizione fondo: HSBC Global Investment Funds - BRIC Markets Equity

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 157	25 16	45 166	65 15
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 157	34 16	54 166	74 15

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 285 Descrizione fondo: Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.009	25 356	45 2.020	65 345
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.009	34 356	54 2.020	74 345

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 286 Descrizione fondo: iShares MSCI EM Latin America

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 79	25 36	45 87	65 38
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 79	34 36	54 87	74 38

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 287 Descrizione fondo: iShares MSCI Emerging Markets Acc

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.409	25 154	45 1.403	65 159
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.409	34 154	54 1.403	74 159

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 288 Descrizione fondo: Schroder International Selection Fund - Global Energy

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 158	25 49	45 210	65 49
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 158	34 49	54 210	74 49

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 289 Descrizione fondo: PIMCO Funds Global Investors Series PLC - CommoditiesPLUS Strategy Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 67	25 26	45 79	65 27
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 67	34 26	54 79	74 27

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 290 Descrizione fondo: Franklin Templeton Funds - Natural Resources Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 205	25 58	45 242	65 58
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 205	34 58	54 242	74 58

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 291 Descrizione fondo: LYXOR NEW ENERGY

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 149	25 141	45 154	65 139
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 149	34 141	54 154	74 139

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 292 Descrizione fondo: Henderson Horizon - Global Property Equities Fund

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 346	25 75	45 320	65 79
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 346	34 75	54 320	74 79

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 293 Descrizione fondo: Dexia Bonds - Euro High Yield

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 970	25 173	45 938	65 165
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 970	34 173	54 938	74 165

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 294 Descrizione fondo: BNYM-GL DYNAMIC BD-EUR I AHG

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.338	25 8	45 1.330	65 8
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.338	34 8	54 1.330	74 8

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 295 Descrizione fondo: ABERDEEN GL-ASIA PAC EQ-I?2A

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 977	25 5	45 1.010	65 5
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 977	34 5	54 1.010	74 5

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 296 Descrizione fondo: ABERDEEN GL-LATIN AM EQ-A?2A

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 716	25	45 823	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 716	34	54 823	74

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 297 Descrizione fondo: JB LUXURY BRANDS FUND-C EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 483	25 31	45 447	65 30
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 483	34 31	54 447	74 30

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 298 Descrizione fondo: EUROMOBILIARE-MULTI INC I4-B

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 15.961	25 99	45 15.689	65 99
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 15.961	34 99	54 15.689	74 99

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 299 Descrizione fondo: NB-SHRT DRTN HIGH YIELD-?IA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.126	25 159	45 1.136	65 158
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.126	34 159	54 1.136	74 158

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 300 Descrizione fondo: EUROMOBILIARE EURO AGGREGATE

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 683	25 126	45 680	65 126
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 683	34 126	54 680	74 126

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 301 Descrizione fondo: AMUNDI-BD GL AGGREGATE-IE-C

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.428	25	45 2.224	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.428	34	54 2.224	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 302 Descrizione fondo: DNCA INVEST - MIURA-I

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 3.321	25	45 3.283	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 3.321	34	54 3.283	74

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 303 Descrizione fondo: FRANK TE IN GLOBL TOT RT-IA?

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 3.478	25	45 3.295	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 3.478	34	54 3.295	74

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 304 Descrizione fondo: MORGAN ST DIV ALPHA PLUS-Z

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 9.281	25	45 9.277	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 9.281	34	54 9.277	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 305 Descrizione fondo: BGF-GBL ALLOCATION-D2 EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 4.352	25	45 4.039	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 4.352	34	54 4.039	74

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 306 Descrizione fondo: DBX II FED FUNDS EFF-RATE

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 673	25	45 653	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 673	34	54 653	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 307 Descrizione fondo: BNY MELLON ABS RET EQTY-?TH

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 603	25	45 598	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 603	34	54 598	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 308 Descrizione fondo: CAN INDEX ARBITRAGE-C

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 119	25	45 120	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 119	34	54 120	74

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 309 Descrizione fondo: IGNIS ABS RT GOVT-I EUR HDG

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.086	25	45 1.114	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.086	34	54 1.114	74

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 310 Descrizione fondo: JB MS-AB RET EUROPE EQTY-C?

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 5.765	25	45 5.677	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 5.765	34	54 5.677	74

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 311 Descrizione fondo: NEUBERG BRM-SH DUR E-EUR IA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 334	25	45 338	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 334	34	54 338	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 312 Descrizione fondo: AMUNDI FUNDS-CONVERT EUR-MEC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 757	25	45 741	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 757	34	54 741	74

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 313 Descrizione fondo: DWS CONCEPT KALDEMORGEN-FC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.953	25	45 2.931	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.953	34	54 2.931	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 314 Descrizione fondo: INVESCO GLB TARGET RET-CAEUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 4.128	25	45 4.060	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 4.128	34	54 4.060	74

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 315 Descrizione fondo: M&G DYNAMIC ALLOCAT-CA?

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 4.222	25	45 4.160	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 4.222	34	54 4.160	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 316 Descrizione fondo: BNY-GLOBAL REAL RETURN ?-CA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 945	25	45 944	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 945	34	54 944	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 317 Descrizione fondo: ECHIQUIER ARTY

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 515	25	45 511	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 515	34	54 511	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 318 Descrizione fondo: CAP GR EM TOTAL OPP-X EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 526	25	45 517	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 526	34	54 517	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 319 Descrizione fondo: INVESCO PAN EUR HI INCOM-C

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.406	25	45 2.389	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.406	34	54 2.389	74

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 320 Descrizione fondo: BESTINVER-BESTINVER IBER-R

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 104	25	45 109	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 104	34	54 109	74

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 321 Descrizione fondo: BESTINVER-BESTINVER INT-R

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 45	25	45 43	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 45	34	54 43	74

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 322 Descrizione fondo: NORDEA 1-STABLE EQTY L/S-BI?

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 2.039	25	45 2.010	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 2.039	34	54 2.010	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: 323 Descrizione fondo: THREAD UK ABS ALPHA-INA?H

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.234	25	45 1.225	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.234	34	54 1.225	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I

Codice fondo: Descrizione fondo:

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.245.224	25 898.033	45 1.198.471	65 869.831
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7 11.791	27 15.186	47 11.744	67 15.074
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10 -317	30 910	50 -317	70 910
VI. Disponibilità liquide	11 14.258	31 8.345	51 14.258	71 8.345
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14 1.270.956	34 922.474	54 1.224.156	74 894.160

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II

Codice: 1 Descrizione Fondo Pensione : Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Linea Obbligazionaria

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	1	21	41	61
2. Obbligazioni	2	22	42	62
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	3	23	43	63
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4 34.300	24 26.401	44 31.993	64 26.068
3. Quote di fondi comuni di investimento	5 10.946	25 7.305	45 9.707	65 7.092
4. Depositi presso enti creditizi	6	26	46	66
5. Investimenti finanziari diversi	7	27	47	67
III. Altre attività	8 -1.270	28 86	48 -1.270	68 86
IV. Disponibilità liquide	9 4.498	29 3.217	49 4.498	69 3.217
	10	30	50	70
	11	31	51	71
Totale	12 48.474	32 37.009	52 44.928	72 36.463

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II

Codice: 3 Descrizione Fondo Pensione : Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Linea Bilanciata

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	1	21	41	61
2. Obbligazioni	2	22	42	62
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	3	23	43	63
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4 21.596	24 17.824	44 20.033	64 17.571
3. Quote di fondi comuni di investimento	5 46.164	25 34.592	45 40.625	65 31.139
4. Depositi presso enti creditizi	6	26	46	66
5. Investimenti finanziari diversi	7	27	47	67
III. Altre attività	8 -805	28 -348	48 -805	68 -348
IV. Disponibilità liquide	9 2.691	29 3.055	49 2.691	69 3.055
	10	30	50	70
	11	31	51	71
Totale	12 69.646	32 55.123	52 62.544	72 51.417

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II

Codice: 4 Descrizione Fondo Pensione : Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Linea Azionaria

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	1	21	41	61
2. Obbligazioni	2	22	42	62
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	3	23	43	63
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4 2.998	24 2.989	44 2.999	64 3.004
3. Quote di fondi comuni di investimento	5 37.076	25 29.540	45 32.225	65 24.632
4. Depositi presso enti creditizi	6	26	46	66
5. Investimenti finanziari diversi	7	27	47	67
III. Altre attività	8 -613	28 -583	48 -613	68 -583
IV. Disponibilità liquide	9 2.052	29 2.382	49 2.052	69 2.382
	10	30	50	70
	11	31	51	71
Totale	12 41.513	32 34.328	52 36.663	72 29.435

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II

Codice: 5 Descrizione Fondo Pensione : Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Linea Flessibile

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	1	21	41	61
2. Obbligazioni	2	22	42	62
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	3	23	43	63
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	24	44	64
3. Quote di fondi comuni di investimento	5 1.919	25 393	45 1.836	65 393
4. Depositi presso enti creditizi	6	26	46	66
5. Investimenti finanziari diversi	7	27	47	67
III. Altre attività	8 -11	28	48 -11	68
IV. Disponibilità liquide	9 467	29 168	49 467	69 168
	10	30	50	70
	11	31	51	71
Totale	12 2.375	32 561	52 2.292	72 561

Società **CREDEMVITA S.P.A.** Esercizio **2014**

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II

Codice: Descrizione Fondo Pensione :

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	1	21	41	61
2. Obbligazioni	2	22	42	62
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	3	23	43	63
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4 58.894	24 47.214	44 55.026	64 46.643
3. Quote di fondi comuni di investimento	5 96.104	25 71.830	45 84.391	65 63.256
4. Depositi presso enti creditizi	6	26	46	66
5. Investimenti finanziari diversi	7	27	47	67
III. Altre attività	8 -1.699	28 -845	48 -1.699	68 -845
IV. Disponibilità liquide	9 8.709	29 8.822	49 8.709	69 8.822
	10	30	50	70
	11	31	51	71
Totale	12 162.008	32 127.021	52 146.427	72 117.876

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e della riserva sinistri (voce C.I.2) dei rami danni

Tipologia	Esercizio	Esercizio precedente	Variazione
Riserva premi:			
Riserva per frazioni di premi	1	11	21
Riserva per rischi in corso	2	12	22
Valore di bilancio	3	13	23
Riserva sinistri:			
Riserva per risarcimenti e spese dirette	4	14	24
Riserva per spese di liquidazione	5	15	25
Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati	6	16	26
Valore di bilancio	7	17	27

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.II.4)

Tipologia		Esercizio		Esercizio precedente		Variazione
Riserva matematica per premi puri	1	2.706.549	11	2.081.740	21	624.809
Riporto premi	2	777	12	738	22	39
Riserva per rischio di mortalità	3		13		23	
Riserve di integrazione	4	10.594	14	7.079	24	3.515
Valore di bilancio	5	2.717.920	15	2.089.557	25	628.363
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	6		16		26	

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Passivo - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)

		Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	Fondi per imposte	Altri accantonamenti	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Esistenze iniziali	+	1	11	21 265	31 292
Accantonamenti dell'esercizio	+	2	12	22 17	32 23
Altre variazioni in aumento	+	3	13	23	33
Utilizzazioni dell'esercizio	-	4	14	24 108	34 3
Altre variazioni in diminuzione	-	5	15	25	35
Valore di bilancio		6	16	26 174	36 312

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate

I: Attività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Azioni e quote	1	2	3	4	5	6
Obbligazioni	7	8	9	10	11	12
Finanziamenti	13	14	15	16	17	18
Quote in investimenti comuni	19	20	21	22	23	24
Depositi presso enti creditizi	25	26	27	28	29	30
Investimenti finanziari diversi	31	32	33	34	35	36
Depositi presso imprese cedenti	37	38	39	40	41	42
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	43 14.258	44	45	46	47	48 14.258
Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	49	50	51	52	53	54
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	55 31	56	57	58	59	60 31
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	61	62	63	64	65	66
Altri crediti	67 400	68	69 360	70	71	72 760
Depositi bancari e c/c postali	73 39.847	74	75 139	76	77	78 39.986
Attività diverse	79	80	81	82	83	84
Totale	85 54.536	86	87 499	88	89	90 55.035
di cui attività subordinate	91	92	93	94	95	96

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate

II: Passività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Passività subordinate	97	98	99	100	101	102
Depositi ricevuti da riassicuratori	103	104	105	106	107	108
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109 16.706	110	111 1.270	112	113	114 17.976
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	116	117	118	119	120
Debiti verso banche e istituti finanziari	121	122	123	124	125	126
Debiti con garanzia reale	127	128	129	130	131	132
Altri prestiti e altri debiti finanziari	133	134	135	136	137	138
Debiti diversi	139 217	140	141 371	142	143	144 588
Passività diverse	145	146	147	148	149	150
Totale	151 16.923	152	153 1.641	154	155	156 18.564

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Dettaglio delle classi I, II, III e IV delle "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"

		Esercizio	Esercizio precedente
I.	Garanzie prestate:		
a)	fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	1	31
b)	fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate	2	32
c)	fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi	3	33
d)	altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	4	34
e)	altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate	5	35
f)	altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi	6	36
g)	garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate	7	37
h)	garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate	8	38
i)	garanzie reali per obbligazioni di terzi	9	39
l)	garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa	10	40
m)	attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva	11	41
Totale		12	42
II.	Garanzie ricevute:		
a)	da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	13	43
b)	da terzi	14	44
Totale		15	45
III.	Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa:		
a)	da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	16	46
b)	da terzi	17	47
Totale		18	48
IV.	Impegni:		
a)	impegni per acquisti con obbligo di rivendita	19	49
b)	impegni per vendite con obbligo di riacquisto	20	50
c)	altri impegni	21	51
Totale		22	52

Società CREDEMVITA S.P.A.

Esercizio 2014

Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati

Contratti derivati		Esercizio				Esercizio precedente			
		Acquisto		Vendita		Acquisto		Vendita	
		(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)
Futures:	su azioni	1	101	21	121	41	141	61	161
	su obbligazioni	2	102	22	122	42	142	62	162
	su valute	3	103	23	123	43	143	63	163
	su tassi	4	104	24	124	44	144	64	164
	altri	5	105	25	125	45	145	65	165
Opzioni:	su azioni	6	106	26	126	46	146	66	166
	su obbligazioni	7	107	27	127	47	147	67	167
	su valute	8	108	28	128	48	148	68	168
	su tassi	9	109	29	129	49	149	69	169
	altri	10	110	30	130	50	150	70	170
Swaps:	su valute	11	111	31	131	51	151	71	171
	su tassi	12	112	32	132	52	152	72	172
	altri	13	113	33	133	53	153	73	173
Altre operazioni		14	114	34	134	54	154	74	174
Totale		15	115	35	135	55	155	75	175

Devono essere inserite soltanto le operazioni su contratti derivati in essere alla data di redazione del bilancio che comportano impegni per la società. Nell'ipotesi in cui il contratto non corrisponda esattamente alle figure descritte o in cui confluiscano elementi propri di più fattispecie, detto contratto deve essere inserito nella categoria contrattuale più affine. Non sono ammesse compensazioni di partite se non in relazione ad operazioni di acquisto/vendita riferite ad uno stesso tipo di contratto (stesso contenuto, scadenza, attivo sottostante, ecc.)

I contratti che prevedono lo scambio di due valute devono essere indicati una sola volta, facendo convenzionalmente riferimento alla valuta da acquistare. I contratti che prevedono sia lo scambio di tassi di interesse sia lo scambio di valute vanno riportati solamente tra i contratti su valute. I contratti derivati che prevedono lo scambio di tassi di interesse sono classificati convenzionalmente come "acquisti" o come "vendite" a seconda se comportano per la compagnia di assicurazione l'acquisto o la vendita del tasso fisso.

(1) Per i contratti derivati che comportano o possono comportare lo scambio a termine di capitali va indicato il prezzo di regolamento degli stessi; in tutti gli altri casi va indicato il valore nominale del capitale di riferimento.

(2) Indicare il fair value dei contratti derivati;

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni

	Premi lordi contabilizzati	Premi lordi di competenza	Onere lordo dei sinistri	Spese di gestione	Saldo di riassicurazione
Assicurazioni dirette:					
Infortuni e malattia (rami 1 e 2)	1	2	3	4	5
R.C. autoveicoli terrestri (ramo 10)	6	7	8	9	10
Corpi di veicoli terrestri (ramo 3)	11	12	13	14	15
Assicurazioni marittime, aeronautiche e trasporti (rami 4, 5, 6, 7, 11 e 12)	16	17	18	19	20
Incendio e altri danni ai beni (rami 8 e 9)	21	22	23	24	25
R.C. generale (ramo 13)	26	27	28	29	30
Credito e cauzione (rami 14 e 15)	31	32	33	34	35
Perdite pecuniarie di vario genere (ramo 16)	36	37	38	39	40
Tutela giudiziaria (ramo 17)	41	42	43	44	45
Assistenza (ramo 18)	46	47	48	49	50
Totale assicurazioni dirette	51	52	53	54	55
Assicurazioni indirette	56	57	58	59	60
Totale portafoglio italiano	61	62	63	64	65
Portafoglio estero	66	67	68	69	70
Totale generale	71	72	73	74	75

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Informazioni di sintesi concernenti i rami vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione

		Lavoro diretto		Lavoro indiretto		Totale
Premi lordi:	1	1.275.899	11		21	1.275.899
a) 1. per polizze individuali	2	1.264.046	12		22	1.264.046
2. per polizze collettive	3	11.853	13		23	11.853
b) 1. premi periodici	4	13.151	14		24	13.151
2. premi unici	5	1.262.748	15		25	1.262.748
c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili	6	14.435	16		26	14.435
2. per contratti con partecipazione agli utili	7	730.312	17		27	730.312
3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione	8	531.152	18		28	531.152

Saldo della riassicurazione	9	-258	19		29	-258

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3)

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Proventi derivanti da azioni e quote:				
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	1		41	81
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società	2		42	82
Totale	3		43	83
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati	4		44	84
Proventi derivanti da altri investimenti:				
Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate	5		45 79	85 79
Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate	6		46	86
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento	7		47 3.118	87 3.118
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	8		48 73.368	88 73.368
Interessi su finanziamenti	9		49	89
Proventi su quote di investimenti comuni	10		50	90
Interessi su depositi presso enti creditizi	11		51	91
Proventi su investimenti finanziari diversi	12		52	92
Interessi su depositi presso imprese cedenti	13		53	93
Totale	14		54 76.565	94 76.565
Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:				
Terreni e fabbricati	15		55	95
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	16		56	96
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	17		57	97
Altre azioni e quote	18		58	98
Altre obbligazioni	19		59 27	99 27
Altri investimenti finanziari	20		60	100
Totale	21		61 27	101 27
Profitti sul realizzo degli investimenti:				
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	22		62	102
Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	23		63	103
Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	24		64	104
Profitti su altre azioni e quote	25		65	105
Profitti su altre obbligazioni	26		66 33.001	106 33.001
Profitti su altri investimenti finanziari	27		67 35.900	107 35.900
Totale	28		68 68.901	108 68.901
TOTALE GENERALE	29		69 145.493	109 145.493

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3)

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato

		Importi
Proventi derivanti da:		
Terreni e fabbricati	1	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	2	
Quote di fondi comuni di investimento	3	172
Altri investimenti finanziari	4	278
- di cui proventi da obbligazioni	5 274	
Altre attività	6	
Totale	7	450
Profitti sul realizzo degli investimenti		
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	8	
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	9	
Profitti su fondi comuni di investimento	10	7.950
Profitti su altri investimenti finanziari	11	40
- di cui obbligazioni	12 40	
Altri proventi	13	
Totale	14	7.990
Plusvalenze non realizzate	15	48.926
TOTALE GENERALE	16	57.366

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

		Importi
Proventi derivanti da:		
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	21	
Altri investimenti finanziari	22	2.984
- di cui proventi da obbligazioni	23 1.905	
Altre attività	24	
Totale	25	2.984
Profitti sul realizzo degli investimenti		
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	26	
Profitti su altri investimenti finanziari	27	812
- di cui obbligazioni	28 591	
Altri proventi	29	
Totale	30	812
Plusvalenze non realizzate	31	15.791
TOTALE GENERALE	32	19.587

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5)

		Gestione danni		Gestione vita		Totale
Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri						
Oneri inerenti azioni e quote	1		31		61	
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati	2		32		62	
Oneri inerenti obbligazioni	3		33	7.747	63	7.747
Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento	4		34		64	
Oneri inerenti quote in investimenti comuni	5		35		65	
Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi	6		36		66	
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	7		37		67	
Totale	8		38	7.747	68	7.747
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:						
Terreni e fabbricati	9		39		69	
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	10		40		70	
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	11		41		71	
Altre azioni e quote	12		42		72	
Altre obbligazioni	13		43	316	73	316
Altri investimenti finanziari	14		44	633	74	633
Totale	15		45	949	75	949
Perdite sul realizzo degli investimenti						
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	16		46		76	
Perdite su azioni e quote	17		47		77	
Perdite su obbligazioni	18		48	4.214	78	4.214
Perdite su altri investimenti finanziari	19		49	23.502	79	23.502
Totale	20		50	27.716	80	27.716
TOTALE GENERALE	21		51	36.412	81	36.412

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10)

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato

		Importi
Oneri di gestione derivanti da:		
Terreni e fabbricati	1	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	2	
Quote di fondi comuni di investimento	3	
Altri investimenti finanziari	4	5.361
Altre attività	5	
Totale	6	5.361
Perdite sul realizzo degli investimenti		
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	7	
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	8	
Perdite su fondi comuni di investimento	9	3.082
Perdite su altri investimenti finanziari	10	4
Altri oneri	11	
Totale	12	3.086
Minusvalenze non realizzate	13	2.128
TOTALE GENERALE	14	10.575

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

		Importi
Oneri di gestione derivanti da:		
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	21	
Altri investimenti finanziari	22	3.468
Altre attività	23	
Totale	24	3.468
Perdite sul realizzo degli investimenti		
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	25	
Perdite su altri investimenti finanziari	26	62
Altri oneri	27	
Totale	28	62
Minusvalenze non realizzate	29	210
TOTALE GENERALE	30	3.740

Società CREDEMVITA S.P.A.

Assicurazioni danni - Prospetto di sintesi dei cont

		Codice ramo 01 Infortuni (denominazione)	Codice ramo 02 Malattie (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione			
Premi contabilizzati	+	1	1
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2	2
Oneri relativi ai sinistri	-	3	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1)	-	4	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	5
Spese di gestione	-	6	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) ..... A		7	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) ..... B		8	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) C		9	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) ..... **D**		10	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecni **E**		11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -) ..... (A + B + C - D		12	12

		Codice ramo 07 Merci trasportate (denominazione)	Codice ramo 08 Incendio ed elementi naturali (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione			
Premi contabilizzati	+	1	1
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2	2
Oneri relativi ai sinistri	-	3	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1)	-	4	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	5
Spese di gestione	-	6	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) ..... A		7	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) ..... B		8	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) C		9	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) ..... **D**		10	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecni **E**		11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -) ..... (A + B + C - D		12	12

		Codice ramo 13 R.C. generale (denominazione)	Codice ramo 14 Credito (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione			
Premi contabilizzati	+	1	1
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2	2
Oneri relativi ai sinistri	-	3	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1)	-	4	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	5
Spese di gestione	-	6	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) ..... A		7	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) ..... B		8	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) C		9	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) ..... **D**		10	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecni **E**		11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -) ..... (A + B + C - D		12	12

(1) Tale voce comprende oltre alla variazione delle "Altre riserve tecniche" anche la variazione della "Riserva per partecipazione agli utili e ristorni"

Esercizio 2014

tecnici per singolo ramo - Portafoglio italian

Codice ramo 03 Corpi di veicoli terrestri (denominazione)	Codice ramo 04 Corpi di veicoli ferroviari (denominazione)	Codice ramo 05 Corpi di veicoli aerei (denominazione)	Codice ramo 06 Corpi di veicoli marittimi (denominazione)
1	1	1	1
2	2	2	2
3	3	3	3
4	4	4	4
5	5	5	5
6	6	6	6
7	7	7	7
8	8	8	8
9	9	9	9
10	10	10	10
11	11	11	11
12	12	12	12

Codice ramo 09 Altri danni ai beni (denominazione)	Codice ramo 10 R.C. autoveicoli terrestri (denominazione)	Codice ramo 11 R.C. aeromobili (denominazione)	Codice ramo 12 R.C. veicoli marittimi (denominazione)
1	1	1	1
2	2	2	2
3	3	3	3
4	4	4	4
5	5	5	5
6	6	6	6
7	7	7	7
8	8	8	8
9	9	9	9
10	10	10	10
11	11	11	11
12	12	12	12

Codice ramo 15 Cauzione (denominazione)	Codice ramo 16 Perdite pecuniarie (denominazione)	Codice ramo 17 Tutela legale (denominazione)	Codice ramo 18 Assistenza (denominazione)
1	1	1	1
2	2	2	2
3	3	3	3
4	4	4	4
5	5	5	5
6	6	6	6
7	7	7	7
8	8	8	8
9	9	9	9
10	10	10	10
11	11	11	11
12	12	12	12

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni
Portafoglio italiano

		Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati
		Rischi diretti	Rischi ceduti	Rischi assunti	Rischi retroceduti	Totale
		1	2	3	4	5 = 1 - 2 + 3 - 4
Premi contabilizzati	+	1	11	21	31	41
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2	12	22	32	42
Oneri relativi ai sinistri	-	3	13	23	33	43
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	4	14	24	34	44
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	15	25	35	45
Spese di gestione	-	6	16	26	36	46
Saldo tecnico (+ o -)		7	17	27	37	47
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	-					48
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	+	9		29		49
Risultato del conto tecnico (+ o -)		10	20	30	40	50

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Assicurazioni vita - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano

			Codice ramo 01	Codice ramo 02	Codice ramo 03
			(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione					
Premi contabilizzati	+	1	717.487		504.941
Oneri relativi ai sinistri	-	2	168.257		195.959
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3	599.592		345.186
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4	-13.546		-2.837
Spese di gestione	-	5	10.254		7.022
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6	98.970		47.152
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) A		7	24.808		1.089
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) B		8	-258		
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) C		9			
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C)		10	24.550		1.089

			Codice ramo 04	Codice ramo 05	Codice ramo 06
			(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione					
Premi contabilizzati	+	1		27.260	26.211
Oneri relativi ai sinistri	-	2		2.785	6.578
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3		27.821	36.265
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4		5	188
Spese di gestione	-	5		3	970
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6		3.373	15.981
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) A		7		29	-1.433
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) B		8			
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) C		9			
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C)		10		29	-1.433

(*) Somma algebrica delle poste relative al ramo ed al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita

Portafoglio italiano

		Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati
		Rischi diretti	Rischi ceduti	Rischi assunti	Rischi retroceduti	Totale
		1	2	3	4	5 = 1 - 2 + 3 - 4
Premi contabilizzati	+	1 1.275.899	11 683	21	31	41 1.275.216
Oneri relativi ai sinistri	-	2 373.579	12 238	22	32	42 373.341
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 1.008.864	13 43	23	33	43 1.008.821
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4 -16.190	14 -144	24	34	44 -16.046
Spese di gestione	-	5 18.249	15	25	35	45 18.249
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6 165.476		26		46 165.476
Risultato del conto tecnico (+ o -)		7 24.493	17 258	27	37	47 24.235

(* Somma algebrica delle poste relative al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Prospetto di sintesi relativo ai conti tecnici danni e vita - portafoglio estero

Sezione I: Assicurazioni danni

			Totale rami
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione			
Premi contabilizzati		+	1
Variazione della riserva premi (+ o -)		-	2
Oneri relativi ai sinistri		-	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)		-	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)		+	5
Spese di gestione		-	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	**A**		7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	**B**		8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	**C**		9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	**D**		10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	**E**		11
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C - D + E)			12

Sezione II: Assicurazioni vita

			Totale rami
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione			
Premi contabilizzati		+	1
Oneri relativi ai sinistri		-	2
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)		-	3
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)		+	4
Spese di gestione		-	5
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (1)		+	6
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	**A**		7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	**B**		8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	**C**		9
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C)			10

(1) Somma algebrica delle poste relative al portafoglio estero ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

I: Proventi

		Controllanti		Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale
Proventi da investimenti												
Proventi da terreni e fabbricati	1		2		3		4		5		6	
Dividendi e altri proventi da azioni e quote	7		8		9		10		11		12	
Proventi su obbligazioni	13		14		15		16		17		18	
Interessi su finanziamenti	19		20		21		22		23		24	
Proventi su altri investimenti finanziari	25	79	26		27		28		29		30	79
Interessi su depositi presso imprese cedenti	31		32		33		34		35		36	
Totale	37	79	38		39		40		41		42	79
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	43		44		45		46		47		48	
Altri proventi												
Interessi su crediti	49		50		51		52		53		54	
Recuperi di spese e oneri amministrativi	55	14	56		57	340	58		59		60	354
Altri proventi e recuperi	61	11	62		63	340	64		65		66	351
Totale	67	25	68		69	680	70		71		72	705
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)	73		74		75		76		77		78	
Proventi straordinari	79		80		81		82		83		84	
TOTALE GENERALE	85	104	86		87	680	88		89		90	784

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

II: Oneri

		Controllanti		Controllate		Collegate		Consociate		Altre		Totale
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi:												
Oneri inerenti gli investimenti	91	6	92		93		94		95		96	6
Interessi su passività subordinate	97		98		99		100		101		102	
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	103		104		105		106		107		108	
Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109		110		111		112		113		114	
Interessi su debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115		116		117		118		119		120	
Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari	121		122		123		124		125		126	
Interessi su debiti con garanzia reale	127		128		129		130		131		132	
Interessi su altri debiti	133		134		135		136		137		138	
Perdite su crediti	139		140		141		142		143		144	
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	145		146		147		148		149		150	
Oneri diversi	151		152		153		154		155		156	
Totale	157	6	158		159		160		161		162	6
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	163		164		165		166		167		168	
Perdite sul realizzo degli investimenti (*)	169		170		171		172		173		174	
Oneri straordinari	175		176		177		178		179		180	
TOTALE GENERALE	181	6	182		183		184		185		186	6

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.
Premi contabilizzati:						
in Italia	1	5	11 1.275.899	15	21 1.275.899	25
in altri Stati dell'Unione Europea	2	6	12	16	22	26
in Stati terzi	3	7	13	17	23	27
Totale	4	8	14 1.275.899	18	24 1.275.899	28

Società CREDEMVITA S.P.A. Esercizio 2014

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

I: Spese per il personale

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Spese per prestazioni di lavoro subordinato:				
Portafoglio italiano:				
- Retribuzioni	1		31 2.148	61 2.148
- Contributi sociali	2		32 562	62 562
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	3		33 146	63 146
- Spese varie inerenti al personale	4		34 1.071	64 1.071
Totale	5		35 3.927	65 3.927
Portafoglio estero:				
- Retribuzioni	6		36	66
- Contributi sociali	7		37	67
- Spese varie inerenti al personale	8		38	68
Totale	9		39	69
Totale complessivo	10		40 3.927	70 3.927
Spese per prestazioni di lavoro autonomo:				
Portafoglio italiano	11		41	71
Portafoglio estero	12		42	72
Totale	13		43	73
Totale spese per prestazioni di lavoro	14		44 3.927	74 3.927

II: Descrizione delle voci di imputazione

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti	15		45 411	75 411
Oneri relativi ai sinistri	16		46 81	76 81
Altre spese di acquisizione	17		47 296	77 296
Altre spese di amministrazione	18		48 2.509	78 2.509
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	19		49 630	79 630
	20		50	80
Totale	21		51 3.927	81 3.927

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

		Numero
Dirigenti	91	1
Impiegati	92	45
Salariati	93	
Altri	94	2
Totale	95	48

IV: Amministratori e sindaci

		Numero	Compensi spettanti
Amministratori	96	6	98 69
Sindaci	97	3	99 40

Il sottoscritto dichiara che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture

I rappresentanti legali della Società (*)

Giorgio Ferrari (Presidente) (**)

(**)

(**)

I Sindaci

Gianni Tanturli

Torquato Bonilauri

Giulio Morandi

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del registro delle imprese circa l'avvenuto deposito.

(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.
(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

CREDEMVITA S.p.A.

Società con unico socio

soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.)

da parte di Credito Emiliano S.p.A.

Sede sociale e direzione: Via Mirabello, 2 - 42122 REGGIO EMILIA - ITALIA

Capitale sociale 71.600.160 euro interamente versato

codice fiscale 01437550351

*****

R.E.A. Reggio Emilia n. 185343 – Registro delle imprese n. 01437550351

* * * * *

ALLEGATO A

AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

* * * * *

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DEL FONDO PENSIONE CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31 DICEMBRE 2014

* * * * *

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA GESTIONE
DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2014

Andamento del Fondo Pensione

L'attività di collocamento è avvenuta tramite la rete distributiva del gruppo Credem; il numero degli aderenti, compreso il flusso netto di trasferimenti, è complessivamente pari a 13.300, con un aumento del 5% circa rispetto all'anno precedente. Dal punto di vista della ripartizione delle categorie di lavoratori viene registrata la prevalenza di lavoratori dipendenti, autonomi, professionisti e artigiani. Il versamento contributivo medio annuo, calcolato come rapporto tra contributi versati e numero di aderenti che hanno effettuato versamenti nel corso dell'anno, è stato pari a circa € 4.190, in aumento del 39% circa rispetto all'anno precedente, in cui è stato pari a € 3.025.

La raccolta è stata pari a € 26.211 migliaia, con un aumento del 31% circa rispetto all'anno precedente. La dinamica evolutiva delle adesioni e dei patrimoni gestiti è riportata nella seguente tabella:

Comparto	N. Aderenti	%	Contributi €/000 (*)	%	Patrimonio netto €/000 (*)	%
Comparto obbligazionario garantito	4.101	30,9	9.023	34,4	48.474	29,9
Comparto bilanciato	5.907	44,4	10.377	39,6	69.644	43,0
Comparto azionario	3.089	23,2	5.079	19,4	41.513	25,6
Comparto flessibile	203	1,5	1.732	6,6	2.375	1,5
Totale	13.300	100,0	26.211	100,0	162.006	100,0

(*) I contributi e il patrimonio comprendono i contributi di dicembre 2014 in attesa di valorizzazione (il cui importo è riportato nei conti d'ordine dello Stato Patrimoniale di ogni linea di investimento). I contributi sono calcolati al netto degli switch e comprensivi degli oneri a carico degli aderenti.

Il patrimonio in gestione è aumentato del 28% circa raggiungendo l'ammontare di € 162.006 migliaia, consentendo al Fondo di esprimere una quota di mercato pari all'1.3% circa, sostanzialmente allineata ai livelli dell'anno precedente.

Andamento della gestione

Esponiamo di seguito le politiche di gestione finanziaria attuate per ciascuna linea di investimento nonché i risultati ottenuti. I dati riferiti al benchmark sono al netto degli oneri fiscali vigenti applicati a ciascuna linea di investimento del fondo pensione.

I benchmark di ciascuna linea di investimento sono i seguenti.

Comparto obbligazionario garantito: 10% JPM GBI Global Unhedged Index - 80% MTS Italy Aggregate ex Bank of Italy Index - 7% MSCI Daily TR World Gross EUR Index - 3% Italy Stock Market BCI Comit Performance Index.

Comparto bilanciato: 25% JPM GBI Global Unhedged Index - 30% MTS Italy Aggregate ex Bank of Italy Index - 35% MSCI Daily TR World Gross EUR Index - 10% Italy Stock Market BCI Comit Performance Index.

Comparto azionario: 70% MSCI Daily TR World Gross EUR Index - 15% Italy Stock Market BCI Comit Performance Index - 15% MTS Italy BOT ex Bank of Italy Index.

Comparto flessibile: la tipologia di gestione del comparto, di tipo flessibile, non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata. In luogo del benchmark viene individuata una misura di rischio alternativa (VaR) indicativamente pari ad un 4,00%, calcolato con un orizzonte temporale pari a 1 mese con un livello di probabilità (intervallo di confidenza) del 99%.

Nella tabella seguente vengono riportati i valori quota dei comparti al 31/12/14 confrontati con i valori quota relativi a 12 mesi precedenti, 24 mesi precedenti e 5 anni precedenti.

	CO - A	CO – B	CB - A	CB – B	CA - A	CA – B	CF - A	CF – B
31/12/2014	17,362	17,503	16,074	16,453	14,426	14,954	10,632	10,631
31/12/2013	15,698	15,812	14,290	14,588	12,848	13,259	9,940	9,938
31/12/2012	15,078	15,175	13,141	13,379	11,115	11,419	n.d.	n.d.
31/12/2009	13,873	13,927	11,841	11,956	9,962	10,094	n.d.	n.d.

CO – A: comparto obbligazionario garantito - classe A; CO – B: comparto obbligazionario garantito - classe B; CB – A: comparto bilanciato - classe A; CB – B: comparto bilanciato - classe B; CA – A: comparto azionario - classe A; CA – B: comparto azionario - classe B; CF – A: comparto flessibile - classe A; CF – B: comparto flessibile - classe B.

Comparto obbligazionario garantito

All'inizio dell'anno è stata mantenuta una duration di circa 5 anni, in linea con il parametro di riferimento, mentre il peso azionario si è attestato all'11% circa. L'attività gestionale è stata caratterizzata da una graduale estensione della scadenza media dei titoli governativi italiani, privilegiando il tratto di curva compreso tra 5 e 7 anni. Nella seconda parte dell'anno, segnata da profonde correzioni dei mercati europei, si è provveduto ad aumentare l'esposizione azionaria portandola al 13%. In considerazione del livello particolarmente compresso dei tassi di interesse a breve termine, è stato incrementato il peso dei titoli di

stato con scadenza tra 10-30 anni e delle obbligazioni societarie ad alto rendimento, riducendo l'esposizione ai governativi tedeschi, con l'obiettivo di aumentare il rendimento atteso del portafoglio. La duration del fondo è salita a 5,5 anni. L'esposizione ai governativi americani è rimasta invariata, coerente con un sovrappeso valutario sul dollaro.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 10,60%, relativamente alle quote di classe B, a 10,69% (con un coefficiente di rischiosità pari a 1,55), mentre quella al lordo degli oneri di gestione e amministrativi è stata pari a 11,60% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato al risultato conseguito dal benchmark, pari a 10,93% (con un coefficiente di rischiosità pari a 1,51). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 15,15%, relativamente alle quote di classe B, a 15,34% (con un coefficiente di rischiosità pari a 3,04), mentre quello lordo è stato pari a 17,35% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 16,73% (con un coefficiente di rischiosità pari a 2,96). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 25,15%, relativamente alle quote di classe B, a 25,68% (con un coefficiente di rischiosità pari a 4,17), mentre quello lordo è stato pari a 31,18% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 30,16% (con un coefficiente di rischiosità pari a 5,00).

Comparto bilanciato

Nel 2014 è stata adottata una strategia gestionale favorevole alle attività rischiose, sottopesando la componente obbligazionaria governativa dei paesi con elevato merito creditizio. L'esposizione azionaria è stata gradualmente incrementata sfruttando le fasi di debolezza delle borse, concentrando il sovrappeso sul mercato europeo, americano e giapponese. Nel corso dell'anno è stato colmato parte del sottopeso obbligazionario, mantenendo una preferenza per i titoli di stato italiani a medio e lungo termine, per le obbligazioni societarie e per il debito emergente in dollari, mentre il peso dei governativi tedeschi è stato ridotto. A fine anno la percentuale investita in azioni ha raggiunto il 49%, livello superiore al parametro di riferimento. La duration del portafoglio obbligazionario è cresciuta a circa 5,8 anni, mentre il 6% del patrimonio risulta investito in obbligazioni corporate. L'allocazione valutaria del fondo è caratterizzata da un sovrappeso su euro e dollaro, sottopesando yen, dollaro canadese e dollaro australiano.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 12,48%, relativamente alle quote di classe B, a 12,78% (con un coefficiente di rischiosità pari a 2,29), mentre quella al lordo degli oneri di gestione e amministrativi è stata pari a 13,68% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato al risultato conseguito dal benchmark, pari a 12,83% (con un coefficiente di rischiosità pari a 1,79). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 22,32%, relativamente alle quote di classe B, a 22,98% (con un coefficiente di rischiosità pari a 3,81), mentre quello lordo è stato pari a 24,72% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 22,60% (con un coefficiente di rischiosità pari a 3,27). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 35,75%, relativamente alle quote di classe B, a 37,61% (con un coefficiente di

rischiosità pari a 4,95), mentre quello lordo è stato pari a 41,75% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 39,08% (con un coefficiente di rischiosità pari a 4,83).

Comparto azionario

Nel corso dell'anno è stato mantenuto un moderato sovrappeso azionario rispetto al parametro di riferimento. Il comparto ha beneficiato del buon andamento del mercato statunitense, sostenuto da utili aziendali positivi e dal miglioramento del quadro economico, mentre i listini europei hanno risentito delle tensioni geopolitiche e di una crescita inferiore alle attese. Le fasi interessate da maggior volatilità sono state sfruttate per aumentare l'esposizione azionaria, stabile tra l'88-89%. In termni di allocazione geografica, il posizionamento riflette una preferenza per Europa e Stati Uniti, sottopesando i mercati di Australia, Asia e Canada. A seguito della marcata sottoperformance rispetto alla borsa americana, è stato incrementato il sovrappeso azionario sull'area euro, riducendo leggermente l'esposizione all'azionario internazionale. Parte della liquidità è stata investita in titoli governativi italiani a breve termine e in titoli corporate ad alto rendimento. Il sovrappeso valutario sul dollaro è rimasto invariato.

La performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 12,28%, relativamente alle quote di classe B, a 12,78% (con un coefficiente di rischiosità pari a 3,89), mentre quella al lordo degli oneri di gestione e amministrativi è stata pari a 13,78% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato al risultato conseguito dal benchmark, pari a 12,72% (con un coefficiente di rischiosità pari a 3,43). Negli ultimi 24 mesi il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 29,79%, relativamente alle quote di classe B, a 30,96% (con un coefficiente di rischiosità pari a 5,57), mentre quello lordo è stato pari a 32,79% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 31,76% (con un coefficiente di rischiosità pari a 4,74). Negli ultimi 5 anni il rendimento netto del comparto è stato pari, relativamente alle quote di classe A, a 44,81%, relativamente alle quote di classe B, a 48,15% (con un coefficiente di rischiosità pari a 7,45), mentre quello lordo è stato pari a 52,31% (classe A e classe B); quest'ultimo dato va confrontato con quanto fatto registrare dal parametro di riferimento sullo stesso periodo: 48,16% (con un coefficiente di rischiosità pari a 7,89).

Comparto flessibile

Nel corso dell'anno è stato mantenuta una struttura di portafoglio in linea con il modello gestionale, che prevede un'esposizione ai titoli governativi europei pari all'80%, a fronte di un 20% allocato in attività rischiose (azioni con elevato dividendo, titoli immobiliari e obbligazioni societarie ad alto rendimento). Il comparto ha beneficiato del forte ribasso dei tassi di interesse, sostenuto da fattori di natura geopolitica, dalla debolezza dell'economia europea, dall'inflazione in calo e dalla politica monetaria espansiva della Bce. La duration del fondo si è attestata tra 5,5-6 anni, privilegiando la componente governativa tradizionale rispetto alle obbligazioni indicizzate all'inflazione, alla luce delle forti pressioni deflazionistiche, accentuate dal calo del prezzo del petrolio. Nella prima parte dell'anno la liquidità è stata investita prevalentemente in titoli con scadenza inferiore ai 5 anni, sulla base di aspettative di un aumento

dei tassi in un contesto di debole ripresa economica. In seguito, a fronte di una crescita economica deludente e del continuo calo dei prezzi, è stato incrementato il peso sui titoli di stato con scadenza decennale, al fine di aumentare il rendimento atteso del portafoglio obbligazionario.
Nel 2014 la performance netta conseguita dal comparto è stata pari, relativamente alle quote di classe A, a 6,96%, relativamente alle quote di classe B, a 6,97% (con un coefficiente di rischiosità pari a 1,28), mentre quella al lordo degli oneri di gestione e amministrativi è stata pari a 7,96% (classe A e classe B). Nel 2014 il Var del comparto è stato pari al 2,51%.

L'attività del fondo, relativamente agli aspetti previdenziali, ha riguardato la fase di accumulo; la fase di erogazione si è limitata alla corresponsione di 10 rendite, per un importo complessivo, nell'esercizio 2014, di 24 migliaia di euro, effettuate, a norma dell'Allegato 1 al Regolamento del Fondo, da Credemvita Spa. Gli attivi netti destinati, per ciascun comparto, alla copertura degli impegni previdenziali sono riportati nella tabella a pag. 1 della presente Relazione. Con periodicità annuale Credemvita verifica la situazione dei contributi dovuti dagli aderenti ma non ancora versati al Fondo e trasmette una comunicazione per invitare i suddetti aderenti ad effettuare tali versamenti.

Per ciò che riguarda la gestione amministrativa del Fondo, la rilevanza dei costi complessivi, rapportata al patrimonio di ogni comparto, è in linea con gli anni precedenti, mentre tali costi in controvalore assoluto risultano in crescita conseguentemente all'incremento dell'attivo netto destinato alle prestazioni. La tabella seguente riporta gli oneri di gestione e gli oneri amministrativi (oneri di negoziazione, contributo Covip, oneri Responsabile del Fondo e Organismo di Sorveglianza del Fondo) a carico del Fondo in rapporto all'attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/14.

Comparto	Oneri di gestione	Oneri amministrativi
Comparto obbligazionario garantito	0,97%	0,03%
Comparto bilanciato	1,06%	0,02%
Comparto azionario	1,29%	0,03%
Comparto flessibile	0,62%	0,00%

Dall'01/10/09 la gestione finanziaria del Fondo è delegata a Euromobiliare A.M. S.G.R., società controllata dalla banca depositaria del Fondo (Credito Emiliano). Nella stessa data tale situazione di conflitto di interessi è stata comunicata alla Commissione di Vigilanza dal Responsabile del Fondo.

Nel corso del 2014 nel Fondo non sono stati presenti OICR gestiti da Euromobiliare A.M. S.G.R. o da altre società del gruppo Credito Emiliano.

Nel corso del 2014, nella gestione delle risorse, non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici e ambientali.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

La Compagnia ha predisposto l'aggiornamento annuale della Nota Informativa del Fondo, che entrerà in vigore l'01/04/2015.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'attività di raccolta è proseguita nei primi mesi del 2015. Alla data del 28 febbraio 2015 gli aderenti al fondo sono 13.380 mentre il patrimonio complessivo ammonta a 173.578 migliaia di euro.

Reggio Emilia, 12 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemvita - Fondo Pensione Aperto
(Arturo Lamberti)

CREDEMVITA S.p.A.

Società con unico socio

soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.)

da parte di Credito Emiliano S.p.A.

Sede sociale e direzione: Via Mirabello, 2 - 42122 REGGIO EMILIA - ITALIA

Capitale sociale 71.600.160 euro interamente versato

codice fiscale 01437550351

*****

R.E.A. Reggio Emilia n. 185343 – Registro delle imprese n. 01437550351

*****

ALLEGATO B

AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

* * * * *

RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31 DICEMBRE 2014

* * * * *

NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2014

INFORMAZIONI GENERALI

a) Descrizione delle caratteristiche strutturali del Fondo.

Il fondo pensione aperto a contribuzione definita "Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto" (di seguito denominato "Fondo") è stato istituito, ai sensi dell'articolo 9 del decreto legislativo 21 aprile 1993, n.124 e successive modificazioni e integrazioni, dalla Compagnia di Assicurazioni Credemvita S.p.A, con sede a Reggio Emilia in Via Mirabello n. 2, CAP 42122, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 01/10/98.

Con provvedimento del 07/08/98 n. 3685 la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha approvato il regolamento del Fondo e ne ha autorizzato la costituzione e l'esercizio dell'attività. Il Fondo ha durata pari a quella prevista per Credemvita S.p.A. e cioè fino al 31 dicembre 2050.

Il Fondo, iscritto al n.18 dell'albo tenuto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, ha sede presso la società di gestione Credemvita S.p.A..

Il Fondo ha lo scopo esclusivo di erogare agli iscritti trattamenti pensionistici complementari al sistema obbligatorio.

In data 02/07/2012 il Fondo ha cambiato denominazione da "Azurprevidenza Fondo Pensione Aperto" a "Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto".

La custodia del patrimonio del Fondo è affidata alla banca BNP PARIBAS Securities Services, Succursale di Milano, con sede in Milano, via Ansperto 5, con la quale è stata stipulata apposita convenzione. Le funzioni di banca depositaria sono espletate presso il citato istituto.

E' stato stipulato un accordo di outsourcing informatico per la gestione amministrativa del Fondo con una società esterna.

I soggetti che procedono al collocamento sono Credito Emiliano S.p.A., che opera presso i propri sportelli e/o tramite i propri promotori finanziari, e Banca Euromobiliare S.p.A., che opera presso i propri sportelli e/o tramite i propri promotori finanziari.

La revisione contabile del Fondo è stata conferita a Deloitte & Touche S.p.A.

Il Responsabile del Fondo, nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione di Credemvita Spa del 24/06/2013, è il Signor Lamberti Arturo, nato a Schivenoglia (MN) il 16/09/1944 e residente per la sua carica a Reggio Emilia in Via Mirabello n.2, CAP 42122.

Il patrimonio del Fondo è articolato nei seguenti quattro comparti:

- Obbligazionario Garantito
- Bilanciato
- Azionario
- Flessibile

Il patrimonio di ciascun comparto del fondo è suddiviso in quote, distinte nelle classi A e B in funzione della tipologia di adesione (rispettivamente su base individuale e su base collettiva/convenzionata). Ogni

versamento effettuato dà pertanto diritto all'assegnazione di un numero di quote della corrispondente classe dell'aderente.
L'operatività del Fondo ha preso avvio il 14 dicembre 1998, giorno di inizio dell'offerta al pubblico.

b) Criteri di valutazione delle attività e delle passività del Fondo.

Il bilancio del Fondo è redatto in conformità alle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, deliberate in data 17 giugno 1998, e successive modifiche e integrazioni.
Il bilancio del Fondo è costituito da un rendiconto composto da uno stato patrimoniale, da un conto economico e da una nota integrativa redatti separatamente per ciascun comparto del Fondo e corredato dalla relazione sulla gestione.
L'attività del Fondo si caratterizza per una gestione che si distingue nelle due fasi di accumulo e di erogazione.
Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma ed è espresso in euro.
Le attività e le passività sono valutate separatamente. Le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo coerente.
Gli strumenti finanziari presenti tra le attività sono titoli di stato, titoli obbligazionari e OICR (organismi di investimento collettivo del risparmio) aperti armonizzati UE.
Tutti gli strumenti finanziari sono quotati e sono valutati sulla base delle quotazioni al 31 dicembre 2014.
Non sono presenti strumenti finanziari non quotati.
Per i titoli di Stato italiani sono state utilizzate le quotazioni di chiusura dell'MTS (Mercato telematico dei titoli di Stato), oppure, se non disponibili, del MOT (Mercato obbligazionario telematico). Per gli altri strumenti finanziari sono state utilizzate le quotazioni di chiusura del mercato di acquisto (Borsa italiana) desunte dai principali contributori.
I depositi bancari sono valutati al valore nominale.
Tutti gli strumenti finanziari sono denominati in euro.
Non esistono passività denominate in valuta.
Non esistono immobilizzazioni materiali o immateriali.
Non esistono strumenti finanziari derivati.
L'imposta sostitutiva sul risultato di gestione è stata calcolata in modo conforme al D.Lgs. 47/00 e successive modifiche e integrazioni.
Si rileva che, ai sensi dell'art. 1 commi 621 e ss, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva che grava sui fondi pensione, per l'intero esercizio 2014 è il 20%, tenendo conto della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.
Ai fini della redazione dei seguenti prospetti di rendiconto, l'imposta sostitutiva è stata calcolata applicando provvisoriamente un'aliquota dell'11,50%, come disposto dalla Circolare Covip, protocollo n.158 del 9 gennaio 2015, che prevede, ai citati fini, l'applicazione del regime fiscale previgente.
Per gli effetti sui singoli comparti derivanti dall'applicazione di tale impostazione si rimanda alla nota integrativa degli stessi.

Inoltre, come previsto dalla delibera del 16 gennaio 2002 emanata dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, l'imposta sostitutiva è stata indicata nei vari Rendiconti relativi ai singoli comparti in una apposita voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.
I contributi per le prestazioni sono valutati al momento della valorizzazione in quote del rispettivo comparto. I contributi per le prestazioni incassati in attesa di valorizzazione sono iscritti nei conti d'ordine.

c) Criteri adottati per il riparto dei costi comuni ai quattro comparti.

A norma del regolamento vengono addebitati al Fondo il contributo di vigilanza introdotto dalla delibera Covip del 30/01/08 e le spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e dell'Organismo di Sorveglianza. In ogni esercizio l'addebito viene effettuato ripartendo i costi complessivi tra i comparti in modo proporzionale all'attivo netto degli stessi comparti alla fine dell'esercizio precedente.

d) Criteri e procedure utilizzati per la stima degli oneri e dei proventi nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del fondo pensione.

Gli oneri e i proventi maturati e non liquidati sono determinati in base alla competenza economica. Gli importi relativi alle commissioni di gestione sono stati calcolati rispettando la percentuale annua prevista dal regolamento. Per l'imposta sostitutiva si rimanda al paragrafo b) e a quanto specificato nella nota integrativa dei singoli comparti.

e) Categorie e composizione degli aderenti.

Possono aderire al Fondo lavoratori dipendenti, sia privati che pubblici, lavoratori autonomi, liberi professionisti, soci lavoratori e lavoratori dipendenti di cooperative, soggetti diversi dai lavoratori attivi, secondo le modalità stabilite dal Regolamento del Fondo, in coerenza con le disposizioni del d.lgs 252/05.
Alla data di chiusura dell'esercizio il numero degli iscritti, suddiviso per comparto, era il seguente.

Comparto	Iscritti
Comparto Obbligazionario Garantito	4.101
Comparto Bilanciato	5.907
Comparto Azionario	3.089
Comparto Flessibile	203
Totale	13.300

La tabella seguente riporta la suddivisione per tipologia di iscritto.

Tipologia	Iscritti
Dipendenti	4.893
Autonomi	3.032
Professionisti	1.679
Artigiani	1.281
Commercianti	969
Altri	1.446
Totale	13.300

f) Suddivisione in quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

Il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni, per ciascun comparto, è suddiviso in quote. Queste sono assegnate al singolo iscritto e confluiscono nella posizione individuale. Il valore dell'attivo netto, e quindi delle quote, viene calcolato mensilmente con riferimento all'ultimo giorno lavorativo di ogni mese, detto giorno di valorizzazione.

g) Altre informazioni.

Nel corso del 2014 Credemvita Spa, nel rispetto delle previsioni dell'Allegato 1 al Regolamento del Fondo ("Condizioni e modalità di erogazione delle rendite"), ha erogato 10 rendite, per un importo complessivo di 24 migliaia di euro, a iscritti che hanno raggiunto i requisiti per la prestazione complementare.

Dall'01/10/09 la gestione finanziaria del Fondo, in capo a Credemvita, è stata delegata a Euromobiliare A.M. S.G.R..

La gestione amministrativa del Fondo è in capo a Credemvita, che, per tale attività, si avvale di una società esterna, con cui ha stipulato un accordo di outsourcing informatico.

La tabella seguente riporta gli importi complessivi del 2014 dei costi comuni di cui al precedente punto c), confrontati con l'esercizio precedente.

Tipologia costo	2014 (euro)	2013 (euro)
Contributo di vigilanza Covip	6.822	5.958
Remunerazione Responsabile del Fondo	15.000	15.000
Remunerazione Organismo di Sorveglianza del Fondo	20.000	20.000
Totale	41.822	40.958

CREDEMVITA S.P.A.

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO GARANTITO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2014

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2014		2013	
10	**Investimenti**		47.142.661		35.286.136
	a) Depositi bancari	1.579.571		1.301.329	
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	33.649.983		25.647.163	
	d) Titoli di debito quotati	650.347		753.649	
	h) Quote di O.I.C.R.	10.945.590		7.304.530	
	l) Ratei e risconti attivi	314.162		277.592	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	3.008		1.873	
20	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**		3.195.851		1.919.187
30	**Crediti di imposta**		0		0
	TOTALE ATTIVITA'		50.338.512		37.205.323
20	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**		3.195.851		1.919.187
30	**Passività della gestione finanziaria**		58.129		45.521
	c) Ratei e risconti passivi	58.129		45.521	
40	**Debiti di imposta**		529.407		147.412
	TOTALE PASSIVITA'		3.783.387		2.112.119
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		46.555.125		35.093.204
	CONTI D'ORDINE		1.918.497		1.915.571

CREDEMVITA S.P.A.

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO GARANTITO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2014

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2014		2013	
10	**Saldo della gestione previdenziale**		7.335.716		8.636.712
	a) Contributi per le prestazioni	9.490.115		11.815.990	
	c) Trasferimenti e riscatti	-2.154.399		-3.179.278	
20	**Risultato della gestione finanziaria**		5.092.016		1.738.718
	a) Dividendi e interessi	1.273.320		1.144.940	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.818.695		593.778	
30	**Oneri di gestione**		-436.404		-343.553
	a) Società di gestione	-424.445		-331.492	
	b) Altri oneri	-11.959		-12.061	
40	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)**		11.991.328		10.031.877
50	**Imposta sostitutiva**		-529.407		-147.412
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)		11.461.921		9.884.465

Reggio Emilia, 12 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemprevidenza-Fondo Pensione Aperto
(Arturo Lamberti)

NOTA INTEGRATIVA DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO AL 31/12/2014
COMPARTO OBBLIGAZIONARIO GARANTITO

INFORMAZIONI GENERALI

Si rimanda alle informazioni generali della Nota Integrativa.

INFORMAZIONI SUL COMPARTO

Di seguito si riporta l'andamento delle quote nel corso dell'esercizio.

	Numero quote	*Controvalore (euro)*
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.232.581,02	35.093.204
Quote emesse	576.115,50	9.490.115
Quote annullate	130.780,37	2.154.399
Variazione del valore quota	-	4.126.205
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.677.916,15	46.555.125

Di seguito si riporta il valore delle quote confrontato con l'esercizio precedente.

	31/12/2013	31/12/2014
Classe A	15,698	17,362
Classe B	15,812	17,503

Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

Attività

Investimenti

La voce Depositi bancari comprende la liquidità in giacenza sul conto corrente della linea di investimento presso la Banca Depositaria.

La voce Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali riporta il controvalore di titoli di Stato.

La voce Titoli di debito quotati riporta il controvalore di titoli obbligazionari negoziati.

La voce Quote di OICR riporta il controvalore di ETF negoziati. Gli ETF azionari rappresentano il 13,54% del patrimonio.

Di seguito si riporta il dettaglio dei titoli detenuti in portafoglio alla chiusura dell'esercizio, ordinato per valore decrescente dell'investimento (in euro).

Titolo	*Codice Isin*	*Controvalore (euro)*	*Quota su attivo netto (%)*
ISHARES USD TREASURY BND7-10	IE00B1FZS798	2.577.920	5,54%
BTPS 4 1/2 08/01/18	IT0004361041	2.488.860	5,35%
BTPS 3 3/4 09/01/24	IT0005001547	2.451.120	5,26%
BTPS 3 3/4 05/01/21	IT0004966401	2.297.000	4,93%

BTPS 4 3/4 06/01/17	IT0004820426	2.195.600	4,72%
BTPS 4 3/4 09/01/44	IT0004923998	2.069.600	4,45%
BTPS 5 1/2 11/01/22	IT0004848831	2.056.960	4,42%
BTPS 3 3/4 08/01/15	IT0003844534	2.039.160	4,38%
BTPS 1 1/2 12/15/16	IT0004987191	2.038.200	4,38%
BTPS 4 1/2 05/01/23	IT0004898034	1.949.120	4,19%
BTPS 5 1/4 08/01/17	IT0003242747	1.788.800	3,84%
BTPS 3 06/15/15	IT0004615917	1.720.910	3,70%
BTPS 2 1/2 05/01/19	IT0004992308	1.708.960	3,67%
ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	IE0031442068	1.707.000	3,67%
ISHARES USD TREASURY BND 1-3	IE00B14X4S71	1.632.600	3,51%
BTPS 5 09/01/40	IT0004532559	1.453.980	3,12%
ISHARES FTSE MIB UCITS ETF D	IE00B1XNH568	1.251.250	2,69%
BTPS 6 05/01/31	IT0001444378	1.157.360	2,49%
ISHARES MSCI WORLD UCITS ET	IE00B0M62Q58	1.141.330	2,45%
ISHARES MSCI EUROPE UCITS E	IE00B1YZSC51	1.067.500	2,29%
BTPS 4 1/4 09/01/19	IT0004489610	1.036.170	2,23%
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	IE0008471009	950.550	2,04%
BTPS 5 08/01/39	IT0004286966	663.200	1,42%
BTPS 4 3/4 09/01/28	IT0004889033	631.800	1,36%
BTPS 4 1/2 03/01/26	IT0004644735	618.550	1,33%
BTPS 2 1/2 03/01/15	IT0004805070	501.720	1,08%
BOTS 0 03/13/15	IT0005002990	499.885	1,07%
BOTS 0 05/14/15	IT0005022204	499.800	1,07%
ICTZ 0 12/31/15	IT0004978208	497.660	1,07%
ISHARES EURO HY CORP BND	IE00B66F4759	433.080	0,93%
BTPS 5 3/4 02/01/33	IT0003256820	427.080	0,92%
BTPS 4 1/4 03/01/20	IT0004536949	348.780	0,75%
BOTS 0 01/14/15	IT0004986391	299.988	0,64%
ENELIM 4 7/8 02/20/18	IT0004794142	223.840	0,48%
BTPS 2.15 12/15/21	IT0005028003	209.720	0,45%
ISHARES MSCI JAPAN ACC	IE00B53QDK08	184.360	0,40%
ISPIM 5 02/28/17	XS0750763806	108.905	0,23%
UCGIM 4 7/8 03/07/17	XS0754588787	108.485	0,23%
BACRED 4 5/8 10/11/16	XS0615801742	106.636	0,23%
UBIIM 3 3/4 10/30/15	XS0850025627	102.481	0,21%
Totale		*45.245.920*	*97,19%*

Alla chiusura dell'esercizio non sono presenti strumenti finanziari derivati e non sono presenti operazioni di acquisto o di vendita di titoli stipulate ma non ancora regolate.

La tabella seguente riporta la distribuzione territoriale degli investimenti e considera sia i titoli facenti direttamente parte del patrimonio del Fondo, sia i titoli presenti nel portafoglio degli OICR detenuti dal Fondo.

Area geografica	*Controvalore (euro)*

. Italia	35.551.580
. Europa (ex Italia)	2.733.011
. Stati Uniti	6.585.362
. Giappone	275.430
. Altro	100.537
Totale	*45.245.920*

Tutti gli strumenti finanziari sono denominati in euro.

La tabella seguente riporta la durata media finanziaria (duration modificata) al 31/12/14 dei titoli obbligazionari in portafoglio (in anni). Complessivamente il portafoglio dei titoli obbligazionari ha una durata media finanziaria di 5,75 anni.

Titolo	*Codice Isin*	*Durata media finanziaria*
BTPS 4 3/4 09/01/44	IT0004923998	17,36
BTPS 5 09/01/40	IT0004532559	15,78
BTPS 5 08/01/39	IT0004286966	15,37
BTPS 5 3/4 02/01/33	IT0003256820	12,30
BTPS 6 05/01/31	IT0001444378	11,49
BTPS 4 3/4 09/01/28	IT0004889033	10,43
BTPS 4 1/2 03/01/26	IT0004644735	8,99
BTPS 3 3/4 09/01/24	IT0005001547	8,18
ISHARES USD TREASURY BND7-10	IE00B1FZS798	7,58
BTPS 4 1/2 05/01/23	IT0004898034	7,08
BTPS 5 1/2 11/01/22	IT0004848831	6,55
BTPS 2.15 12/15/21	IT0005028003	6,45
BTPS 3 3/4 05/01/21	IT0004966401	5,67
BTPS 4 1/4 03/01/20	IT0004536949	4,65
BTPS 4 1/4 09/01/19	IT0004489610	4,23
BTPS 2 1/2 05/01/19	IT0004992308	4,10
BTPS 4 1/2 08/01/18	IT0004361041	3,29
ENELIM 4 7/8 02/20/18	IT0004794142	2,86
ISHARES EURO HY CORP BND	IE00B66F4759	2,81
BTPS 5 1/4 08/01/17	IT0003242747	2,40
BTPS 4 3/4 06/01/17	IT0004820426	2,30
UCGIM 4 7/8 03/07/17	XS0754588787	2,04
ISPIM 5 02/28/17	XS0750763806	2,01
BTPS 1 1/2 12/15/16	IT0004987191	1,93
ISHARES USD TREASURY BND 1-3	IE00B14X4S71	1,80
BACRED 4 5/8 10/11/16	XS0615801742	1,72
ICTZ 0 12/31/15	IT0004978208	1,00
UBIIM 3 3/4 10/30/15	XS0850025627	0,82
BTPS 3 3/4 08/01/15	IT0003844534	0,57
BTPS 3 06/15/15	IT0004615917	0,46
BOTS 0 05/14/15	IT0005022204	0,37
BOTS 0 03/13/15	IT0005002990	0,20

BTPS 2 1/2 03/01/15	IT0004805070	0,17
BOTS 0 01/14/15	IT0004986391	0,04

Nel corso del 2014 non sono state effettuate operazioni in conflitto di interessi, così come definite dalla delibera Covip del 17 giugno 1998 e successive modifiche ed integrazioni.

Nel corso del 2014 non sono state effettuate operazioni su pronti contro termine.

Di seguito si riporta il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari (in euro).

Titoli di Stato e titoli emessi da organismi internazionali:	*Controvalore*
. Acquisti	16.126.206
. Vendite	6.563.300
. Rimborsi	4.200.000
Titoli di debito quotati:	
. Acquisti	-
. Vendite	-
. Rimborsi	109.402
Quote di OICR:	
. Acquisti	2.401.250
. Vendite	-

Nel corso dell'esercizio 2014 non sono stati effettuati investimenti in azioni o quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi.

La voce Ratei e risconti attivi si riferisce a ratei attivi relativi a strumenti finanziari.

La voce Altre attività della gestione finanziaria comprende crediti per commissioni retrocedute su Oicr.

Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

La voce Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali si riferisce alle garanzie di risultato rilasciate alle singole posizioni in base alle condizioni contrattuali, calcolate alla chiusura dell'esercizio.

Passività

Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

La voce è la contropartita delle Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

Passività della gestione finanziaria

La voce Ratei e risconti passivi si riferisce a ratei relativi alle commissioni di gestione e a ratei relativi alla remunerazione del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza.

Debiti d'imposta

La voce rappresenta il debito relativo all'imposta sostitutiva sul risultato di gestione.

Si rileva che ai sensi dell'art. 1 commi 621 e ss, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva che grava sui fondi pensione per l'intero esercizio 2014 è il 20% tenendo conto della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

Ai fini del presente rendiconto l'imposta sostitutiva è stata calcolata applicando provvisoriamente un'aliquota dell'11,50%, come disposto dalla Circolare Covip, protocollo n.158 del 9 gennaio 2015, che prevede, ai citati fini, l'applicazione del regime fiscale previgente.

Qualora, ai fini del rendiconto al 31.12.2014, fosse stato effettuato il calcolo applicando l'aliquota prevista dalla suddetta Legge, l'imposta sostitutiva avrebbe avuto un valore pari a 594.393 euro, con un'integrazione di euro 64.986 rispetto a quanto registrato.
Tale integrazione è stata oggetto di versamento in data 16/02/15, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

Conti d'ordine

I conti d'ordine si riferiscono alla liquidità relativa alle quote in attesa di attribuzione.

Informazioni sul Conto Economico - Fase di accumulo

Saldo della gestione previdenziale

La voce Contributi per le prestazioni, pari a euro 9.490.115, si riferisce ai versamenti che hanno originato l'attribuzione di quote nel corso dell'esercizio. I Contributi per le prestazioni sono al netto delle commissioni a carico degli aderenti riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore amministrativo del Fondo, che ammontano a euro 52.070.
Di seguito si riporta il dettaglio dei contributi, al netto delle commissioni a carico degli aderenti, suddivisi tra contributi a carico del datore di lavoro, dei lavoratori, TFR, trasferimenti da altri fondi pensione, switch da altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza (in euro).

Contributi	*Importo*
. A carico del datore di lavoro	119.533
. A carico degli iscritti	4.009.542
. TFR	1.210.430
. Trasferimenti	3.414.794
. Switch	735.816
Totale	*9.490.115*

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 2.154.399, si riferisce all'uscita di 122 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza, e ogni altra tipologia di uscita che ha originato la cancellazione di quote nel corso dell'esercizio.

Risultato della gestione finanziaria

Di seguito si riporta la composizione delle voci del Risultato della gestione finanziaria (in euro).

Voce	*Dividendi e interessi*	*Utili e perdite da realizzo*	*Plusvalenze / Minusvalenze*
. Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali, titoli di debito quotati, depositi bancari	1.115.058	272.673	2.306.212
. Titoli di capitale / Quote di OICR	158.262	-	1.239.810
Totale	*1.273.320*	*272.673*	*3.546.022*

Nel corso del 2014 non sono state corrisposte commissioni di negoziazione, per operazioni di acquisto o vendita di titoli, a intermediari finanziari.

Oneri di gestione

Gli oneri di gestione si riferiscono a commissioni di gestione a carico del Fondo riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore finanziario del Fondo per euro 424.445 e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza per euro 11.959.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto negativo sul risultato di gestione pari a euro 529.407.

Nel corso del 2014 non sono state effettuate operazioni di computo in diminuzione del risultato della gestione di risultati negativi di esercizi precedenti della linea di investimento o di altre linee di investimento del fondo, o di trasferimento ad altre linee di investimento del fondo di risultati negativi dell'esercizio.

Reggio Emilia, 12 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione il Presidente (Giorgio Ferrari)	Il Responsabile del Fondo Pensione Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto (Arturo Lamberti)

CREDEMVITA S.P.A.

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

COMPARTO BILANCIATO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2014

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2014		2013	
10	**Investimenti**		68.794.009		54.189.404
	a) Depositi bancari	815.797		1.546.063	
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	20.621.800		16.638.909	
	d) Titoli di debito quotati	974.373		1.185.118	
	h) Quote di O.I.C.R.	46.163.564		34.591.821	
	l) Ratei e risconti attivi	204.789		214.523	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	13.687		12.970	
30	**Crediti di imposta**		0		0
	TOTALE ATTIVITA'		68.794.009		54.189.404
30	**Passività della gestione finanziaria**		89.720		72.254
	c) Ratei e risconti passivi	89.720		72.254	
40	**Debiti di imposta**		935.552		501.857
	TOTALE PASSIVITA'		1.025.272		574.111
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		67.768.737		53.615.293
	CONTI D'ORDINE		1.875.508		1.506.267

CREDEMVITA S.P.A.

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

COMPARTO BILANCIATO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2014

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2014		2013	
10	**Saldo della gestione previdenziale**		6.901.973		5.859.859
	a) Contributi per le prestazioni	10.469.470		8.263.742	
	c) Trasferimenti e riscatti	-3.567.497		-2.403.884	
20	**Risultato della gestione finanziaria**		8.782.784		5.100.739
	a) Dividendi e interessi	1.324.225		1.189.712	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.458.558		3.911.027	
30	**Oneri di gestione**		-595.760		-485.769
	a) Società di gestione	-577.490		-467.893	
	b) Altri oneri	-18.271		-17.876	
40	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)**		15.088.996		10.474.828
50	**Imposta sostitutiva**		-935.552		-501.857
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)		14.153.444		9.972.971

Reggio Emilia, 12 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemprevidenza-Fondo Pensione Aperto
(Arturo Lamberti)

NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2014
COMPARTO BILANCIATO

INFORMAZIONI GENERALI

Si rimanda alle informazioni generali della Nota Integrativa.

INFORMAZIONI SUL COMPARTO

Di seguito si riporta l'andamento delle quote nel corso dell'esercizio.

	Numero quote	*Controvalore (euro)*
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.737.992,90	53.615.293
Quote emesse	697.971,43	10.469.470
Quote annullate	236.303,23	3.567.497
Variazione del valore quota	-	7.251.471
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.199.661,10	67.768.737

Di seguito si riporta il valore delle quote confrontato con l'esercizio precedente.

	31/12/2013	31/12/2014
Classe A	14,290	16,074
Classe B	14,588	16,453

Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

Attività

Investimenti

La voce Depositi bancari comprende la liquidità in giacenza sul conto corrente della linea di investimento presso la Banca Depositaria.

La voce Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali riporta il controvalore di titoli di Stato.

La voce Titoli di debito quotati riporta il controvalore di titoli obbligazionari negoziati.

La voce Quote di OICR riporta il controvalore di ETF negoziati.

Di seguito si riporta il dettaglio dei titoli detenuti in portafoglio alla chiusura dell'esercizio, ordinato per valore decrescente dell'investimento (in euro).

Titolo	*Codice Isin*	*Controvalore (euro)*	*Quota su attivo netto (%)*
ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	IE0031442068	7.169.400	10,58%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS E	IE00B5BMR087	5.166.150	7,62%
ISHARES USD TREASURY BND7-10	IE00B1FZS798	4.028.000	5,94%
ISHARES MSCI EUROPE UCITS E	IE00B1YZSC51	3.629.500	5,36%
ISHARES FTSE MIB UCITS ETF D	IE00B1XNH568	3.526.250	5,20%
ISHARES MSCI WORLD UCITS ET	IE00B0M62Q58	3.454.025	5,10%
DBX MSCI WORLD INDEX	LU0274208692	3.146.700	4,64%
ISHARES USD TREASURY BND 1-3	IE00B14X4S71	3.047.520	4,50%

BTPS 3 3/4 05/01/21	IT0004966401	2.871.250	4,24%
ISHARES FTSE MIB ACC	IE00B53L4X51	2.551.200	3,76%
BTPS 4 1/2 08/01/18	IT0004361041	2.375.730	3,51%
BTPS 3 3/4 09/01/24	IT0005001547	2.334.400	3,44%
BTPS 4 3/4 06/01/17	IT0004820426	2.195.600	3,24%
SPDR MSCI EUROPE ETF	IE00BKWQ0Q14	2.066.350	3,05%
ISHARES EURO HY CORP BND	IE00B66F4759	1.801.721	2,66%
ISHARES MSCI JAPAN ACC	IE00B53QDK08	1.659.240	2,45%
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	IE0008471009	1.584.250	2,34%
BTPS 4 3/4 09/01/44	IT0004923998	1.552.200	2,29%
BTPS 2 1/2 05/01/19	IT0004992308	1.495.340	2,21%
BTPS 5 09/01/40	IT0004532559	1.453.980	2,15%
ISHARES EURO CORP BND LC	IE0032523478	1.347.800	1,99%
BTPS 5 1/4 08/01/17	IT0003242747	1.341.600	1,98%
BTPS 3 06/15/15	IT0004615917	1.315.990	1,94%
ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	1.264.200	1,87%
BTPS 1 1/2 12/15/16	IT0004987191	1.019.100	1,50%
BTPS 4 1/2 05/01/23	IT0004898034	730.920	1,08%
BTPS 6 05/01/31	IT0001444378	723.350	1,07%
BTPS 5 1/2 11/01/22	IT0004848831	642.800	0,95%
ISHARES CORE UK GILTS UCITS	IE00B1FZSB30	473.250	0,70%
ISHARES MSCI AC FE EX-JAPAN	IE00B0M63730	248.008	0,37%
ENELIM 4 7/8 02/20/18	IT0004794142	223.840	0,33%
ISPIM 5 02/28/17	XS0750763806	217.810	0,32%
UCGIM 4 7/8 03/07/17	XS0754588787	216.970	0,32%
BACRED 4 5/8 10/11/16	XS0615801742	213.272	0,31%
OBL 1 10/12/18	DE0001141679	208.070	0,31%
FRTR 3 1/4 05/25/45	FR0011461037	130.990	0,19%
DBR 2 1/2 07/04/44	DE0001135481	127.445	0,19%
FRTR 1 05/25/18	FR0011394345	103.035	0,15%
UBIIM 3 3/4 10/30/15	XS0850025627	102.481	0,15%
Totale		*67.759.737*	*99,99%*

Alla chiusura dell'esercizio non sono presenti strumenti finanziari derivati e non sono presenti operazioni di acquisto o di vendita di titoli stipulate ma non ancora regolate.

La tabella seguente riporta la distribuzione territoriale degli investimenti e considera sia i titoli facenti direttamente parte del patrimonio del Fondo, sia i titoli presenti nel portafoglio degli OICR detenuti dal Fondo.

Area geografica	*Controvalore (euro)*
. Italia	27.104.083
. Europa (ex Italia)	13.102.632
. Stati Uniti	24.537.643
. Giappone	2.185.930
. Altro	829.448

Totale	*67.759.736*

Tutti gli strumenti finanziari sono denominati in euro.

La tabella seguente riporta la durata media finanziaria (duration modificata) al 31/12/14 dei titoli obbligazionari in portafoglio (in anni). Complessivamente il portafoglio dei titoli obbligazionari ha una durata media finanziaria di 5,88 anni.

Titolo	*Codice Isin*	*Durata media finanziaria*
DBR 2 1/2 07/04/44	DE0001135481	22,38
FRTR 3 1/4 05/25/45	FR0011461037	21,00
BTPS 4 3/4 09/01/44	IT0004923998	17,36
BTPS 5 09/01/40	IT0004532559	15,78
BTPS 6 05/01/31	IT0001444378	11,49
ISHARES CORE UK GILTS UCITS	IE00B1FZSB30	9,47
BTPS 3 3/4 09/01/24	IT0005001547	8,18
ISHARES USD TREASURY BND7-10	IE00B1FZS798	7,58
BTPS 4 1/2 05/01/23	IT0004898034	7,08
ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	7,02
BTPS 5 1/2 11/01/22	IT0004848831	6,55
BTPS 3 3/4 05/01/21	IT0004966401	5,67
ISHARES EURO CORP BND LC	IE0032523478	4,76
BTPS 2 1/2 05/01/19	IT0004992308	4,10
OBL 1 10/12/18	DE0001141679	3,73
FRTR 1 05/25/18	FR0011394345	3,34
BTPS 4 1/2 08/01/18	IT0004361041	3,29
ENELIM 4 7/8 02/20/18	IT0004794142	2,86
ISHARES EURO HY CORP BND	IE00B66F4759	2,81
BTPS 5 1/4 08/01/17	IT0003242747	2,40
BTPS 4 3/4 06/01/17	IT0004820426	2,30
UCGIM 4 7/8 03/07/17	XS0754588787	2,04
ISPIM 5 02/28/17	XS0750763806	2,01
BTPS 1 1/2 12/15/16	IT0004987191	1,93
ISHARES USD TREASURY BND 1-3	IE00B14X4S71	1,80
BACRED 4 5/8 10/11/16	XS0615801742	1,72
UBIIM 3 3/4 10/30/15	XS0850025627	0,82
BTPS 3 06/15/15	IT0004615917	0,46

Nel corso del 2014 non sono state effettuate operazioni in conflitto di interessi, , così come definite dalla delibera Covip del 17 giugno 1998 e successive modifiche ed integrazioni.

Nel corso del 2014 non sono state effettuate operazioni su pronti contro termine.

Di seguito si riporta il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari (in euro).

Titoli di Stato e titoli emessi da organismi internazionali:	*Controvalore*
. Acquisti	9.106.121
. Vendite	6.369.542
. Rimborsi	600.000
Titoli di debito quotati:	

. Acquisti	-
. Vendite	-
. Rimborsi	218.805
Quote di OICR:	
. Acquisti	6.930.612
. Vendite	983.790

Nel corso dell'esercizio 2014 non sono stati effettuati investimenti in azioni o quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi.

La voce Ratei e risconti attivi si riferisce a ratei attivi relativi a strumenti finanziari.

La voce Altre attività della gestione finanziaria comprende crediti per commissioni retrocedute su Oicr.

Passività

Passività della gestione finanziaria

La voce Ratei e risconti passivi si riferisce a ratei relativi alle commissioni di gestione e a ratei relativi alla remunerazione del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza.

Debiti d'imposta

La voce rappresenta il debito relativo all'imposta sostitutiva sul risultato di gestione.

Si rileva che ai sensi dell'art. 1 commi 621 e ss, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva che grava sui fondi pensione per l'intero esercizio 2014 è il 20% tenendo conto della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

Ai fini del presente rendiconto l'imposta sostitutiva è stata calcolata applicando provvisoriamente un'aliquota dell'11,50%, come disposto dalla Circolare Covip, protocollo n.158 del 9 gennaio 2015, che prevede, ai citati fini, l'applicazione del regime fiscale previgente.

Qualora, ai fini del rendiconto al 31.12.2014, fosse stato effettuato il calcolo applicando l'aliquota prevista dalla suddetta Legge, l'imposta sostitutiva avrebbe avuto un valore pari a 1.328.461 euro, con un'integrazione di euro 392.909 rispetto a quanto registrato.

Tale integrazione è stata oggetto di versamento in data 16/02/15, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

Conti d'ordine

I conti d'ordine si riferiscono alla liquidità relativa alle quote in attesa di attribuzione.

Informazioni sul Conto Economico - Fase di accumulo

Saldo della gestione previdenziale

La voce Contributi per le prestazioni, pari a euro 10.469.470, si riferisce ai versamenti che hanno originato l'attribuzione di quote nel corso dell'esercizio. I Contributi per le prestazioni sono al netto delle commissioni a carico degli aderenti riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore amministrativo del Fondo, che ammontano a euro 51.784.

Di seguito si riporta il dettaglio dei contributi, al netto delle commissioni a carico degli aderenti, suddivisi tra contributi a carico del datore di lavoro, dei lavoratori, TFR, trasferimenti da altri fondi pensione, switch da altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza (in euro).

Contributi	*Importo*
. A carico del datore di lavoro	151.057

. A carico degli iscritti	4.140.560
. TFR	1.333.527
. Trasferimenti	4.608.896
. Switch	235.430
Totale	*10.469.470*

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 3.567.497, si riferisce all'uscita di 150 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza, e ogni altra tipologia di uscita che ha originato la cancellazione di quote nel corso dell'esercizio.

Risultato della gestione finanziaria.

Di seguito si riporta la composizione delle voci facenti parte del Risultato della gestione finanziaria (in euro).

Voce	*Dividendi e interessi*	*Utili e perdite da realizzo*	*Plusvalenze / Minusvalenze*
. Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali, titoli di debito quotati, depositi bancari	742.753	270.926	1.562.712
. Titoli di capitale / Quote di OICR	581.472	85.920	5.539.000
Totale	*1.324.225*	*356.846*	*7.101.712*

Nel corso del 2014 non sono state corrisposte commissioni di negoziazione, per operazioni di acquisto o vendita di titoli, a intermediari finanziari.

Oneri di gestione

Gli oneri di gestione si riferiscono a commissioni di gestione a carico del Fondo riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore finanziario del Fondo per euro 577.490 e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza per euro 18.271.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto negativo sul risultato di gestione pari a euro 935.552.

Nel corso del 2014 non sono state effettuate operazioni di computo in diminuzione del risultato della gestione di risultati negativi di esercizi precedenti della linea di investimento o di altre linee di investimento del fondo, o di trasferimento ad altre linee di investimento del fondo di risultati negativi dell'esercizio.

Reggio Emilia, 12 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto
(Arturo Lamberti)

CREDEMVITA S.P.A.

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

COMPARTO AZIONARIO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2014

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2014		2013	
10	**Investimenti**		41.292.443		34.185.731
	a) Depositi bancari	1.206.915		1.647.960	
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.997.850		2.988.870	
	d) Titoli di debito quotati	0		0	
	h) Quote di O.I.C.R.	37.076.085		29.539.650	
	l) Ratei e risconti attivi	0		0	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	11.593		9.251	
30	**Crediti di imposta**		0		0
	TOTALE ATTIVITA'		41.292.443		34.185.731
30	**Passività della gestione finanziaria**		63.442		52.610
	c) Ratei e risconti passivi	63.442		52.610	
40	**Debiti di imposta**		561.233		540.077
	TOTALE PASSIVITA'		624.674		592.688
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		40.667.768		33.593.044
	CONTI D'ORDINE		845.288		734.000

CREDEMVITA S.P.A.

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

COMPARTO AZIONARIO

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2014

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2014		2013	
10	**Saldo della gestione previdenziale**		2.725.580		2.291.694
	a) Contributi per le prestazioni	5.115.015		4.520.705	
	c) Trasferimenti e riscatti	-2.389.435		-2.229.011	
20	**Risultato della gestione finanziaria**		5.325.422		5.279.541
	a) Dividendi e interessi	353.727		309.190	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.971.695		4.970.351	
30	**Oneri di gestione**		-415.045		-341.905
	a) Società di gestione	-403.597		-330.885	
	b) Altri oneri	-11.448		-11.020	
40	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)**		7.635.957		7.229.330
50	**Imposta sostitutiva**		-561.233		-540.077
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)		7.074.724		6.689.252

Reggio Emilia, 12 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemprevidenza-Fondo Pensione Aperto
(Arturo Lamberti)

NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2014
COMPARTO AZIONARIO

INFORMAZIONI GENERALI

Si rimanda alle informazioni generali della Nota Integrativa.

INFORMAZIONI SUL COMPARTO

Di seguito si riporta l'andamento delle quote nel corso dell'esercizio.

	Numero quote	*Controvalore (euro)*
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.596.523,45	33.593.044
Quote emesse	377.116,69	5.115.015
Quote annullate	175.883,41	2.389.435
Variazione del valore quota	-	4.394.144
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.797.756,73	40.667.768

Di seguito si riporta il valore delle quote confrontato con l'esercizio precedente.

	31/12/2013	31/12/2014
Classe A	12,848	14,426
Classe B	13,259	14,954

Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

Attività

Investimenti

La voce Depositi bancari comprende la liquidità in giacenza sul conto corrente della linea di investimento presso la Banca Depositaria.

La voce Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali riporta il controvalore di titoli di Stato.

La voce Quote di OICR riporta il controvalore di ETF negoziati. Tutti gli ETF sono azionari.

Di seguito si riporta il dettaglio dei titoli detenuti in portafoglio alla chiusura dell'esercizio, ordinato per valore decrescente dell'investimento (in euro).

Titolo	*Codice Isin*	*Controvalore (euro)*	*Quota su attivo netto (%)*
ISHARES CORE S&P 500 UCITS E	IE00B5BMR087	7.357.850	18,09%
ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	IE0031442068	6.401.250	15,74%
DBX MSCI WORLD INDEX	LU0274208692	4.627.500	11,38%
ISHARES FTSE MIB UCITS ETF D	IE00B1XNH568	3.924.375	9,65%
SPDR MSCI EUROPE ETF	IE00BKWQ0Q14	3.496.900	8,60%
ISHARES MSCI EUROPE UCITS E	IE00B1YZSC51	2.775.500	6,82%
ISHARES MSCI WORLD UCITS ET	IE00B0M62Q58	2.703.150	6,65%
ISHARES FTSE MIB ACC	IE00B53L4X51	1.977.180	4,86%
ISHARES MSCI JAPAN ACC	IE00B53QDK08	1.843.600	4,53%

ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	IE0008471009	1.013.920	2,49%
BOTS 0 03/13/15	IT0005002990	999.770	2,46%
BOTS 0 05/14/15	IT0005022204	999.600	2,46%
ICTZ 0 06/30/15	IT0004938186	998.480	2,46%
ISHARES EURO HY CORP BND	IE00B66F4759	649.620	1,60%
ISHARES MSCI AC FE EX-JAPAN	IE00B0M63730	305.240	0,75%
Totale		*40.073.935*	*98,54%*

Alla chiusura dell'esercizio non sono presenti strumenti finanziari derivati e non sono presenti operazioni di acquisto o di vendita di titoli stipulate ma non ancora regolate.

La tabella seguente riporta la distribuzione territoriale degli investimenti e considera sia i titoli facenti direttamente parte del patrimonio del Fondo, sia i titoli presenti nel portafoglio degli OICR detenuti dal Fondo.

Area geografica	*Controvalore (euro)*
. Italia	8.899.405
. Europa (ex Italia)	9.746.435
. Stati Uniti	18.048.584
. Giappone	2.428.533
. Altro	950.978
Totale	*40.073.935*

Tutti gli strumenti finanziari sono denominati in euro.

La tabella seguente riporta la durata media finanziaria (duration modificata) al 31/12/14 dei titoli obbligazionari in portafoglio (in anni). Complessivamente il portafoglio dei titoli obbligazionari ha una durata media finanziaria di 0,79 anni.

Titolo	*Codice Isin*	*Durata media finanziaria*
ISHARES EURO HY CORP BND	IE00B66F4759	2,81
ICTZ 0 06/30/15	IT0004938186	0,50
BOTS 0 05/14/15	IT0005022204	0,37
BOTS 0 03/13/15	IT0005002990	0,20

Nel corso del 2014 non sono state effettuate operazioni in conflitto di interessi, così come definite dalla delibera Covip del 17 giugno 1998 e successive modifiche ed integrazioni.

Nel corso del 2014 non sono state effettuate operazioni su pronti contro termine.

Di seguito si riporta il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari (in euro).

Titoli di Stato e titoli emessi da organismi internazionali:	*Controvalore*
. Acquisti	2.994.025
. Vendite	-
. Rimborsi	3.000.000
Quote di OICR:	
. Acquisti	3.998.260
. Vendite	1.448.305

Nel corso dell'esercizio 2014 non sono stati effettuati investimenti in azioni o quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi.

La voce Altre attività della gestione finanziaria comprende crediti per commissioni retrocedute su Oicr.

Passività

Passività della gestione finanziaria

La voce Ratei e risconti passivi si riferisce a ratei relativi alle commissioni di gestione e a ratei relativi alla remunerazione del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza.

Debiti d'imposta

La voce rappresenta il debito relativo all'imposta sostitutiva sul risultato di gestione.

Si rileva che ai sensi dell'art. 1 commi 621 e ss, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva che grava sui fondi pensione per l'intero esercizio 2014 è il 20% tenendo conto della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

Ai fini del presente rendiconto l'imposta sostitutiva è stata calcolata applicando provvisoriamente un'aliquota dell'11,50%, come disposto dalla Circolare Covip, protocollo n.158 del 9 gennaio 2015, che prevede, ai citati fini, l'applicazione del regime fiscale previgente.

Qualora, ai fini del rendiconto al 31.12.2014, fosse stato effettuato il calcolo applicando l'aliquota prevista dalla suddetta Legge, l'imposta sostitutiva avrebbe avuto un valore pari a 962.929 euro, con un'integrazione di euro 401.696 rispetto a quanto registrato.

Tale integrazione è stata oggetto di versamento in data 16/02/15, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

Conti d'ordine

I conti d'ordine si riferiscono alla liquidità relativa alle quote in attesa di attribuzione.

Informazioni sul Conto Economico - Fase di accumulo

Saldo della gestione previdenziale

La voce Contributi per le prestazioni, pari a euro 5.115.015, si riferisce ai versamenti che hanno originato l'attribuzione di quote nel corso dell'esercizio. I Contributi per le prestazioni sono al netto delle commissioni a carico degli aderenti riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore amministrativo del Fondo, che ammontano a euro 30.093.

Di seguito si riporta il dettaglio dei contributi, al netto delle commissioni a carico degli aderenti, suddivisi tra contributi a carico del datore di lavoro, dei lavoratori, TFR, trasferimenti da altri fondi pensione, switch da altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza (in euro).

Contributi	*Importo*
. A carico del datore di lavoro	117.451
. A carico degli iscritti	2.196.677
. TFR	990.200
. Trasferimenti	1.613.228
. Switch	197.459
Totale	*5.115.015*

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 2.389.435, si riferisce all'uscita di 71 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza, e ogni altra tipologia di uscita che ha originato la cancellazione di quote nel corso dell'esercizio.

Risultato della gestione finanziaria.

Di seguito si riporta la composizione delle voci del Risultato della gestione finanziaria (in euro).

Voce	*Dividendi e interessi*	*Utili e perdite da realizzo*	*Plusvalenze / Minusvalenze*
. Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali, titoli di debito quotati, depositi bancari	29.881	-14.234	-551
. Titoli di capitale / Quote di OICR	323.846	135.165	4.851.315
Totale	*353.727*	*120.931*	*4.850.764*

Nel corso del 2014 non sono state corrisposte commissioni di negoziazione, per operazioni di acquisto o vendita di titoli, a intermediari finanziari.

Oneri di gestione

Gli oneri di gestione si riferiscono a commissioni di gestione a carico del Fondo riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore finanziario del Fondo per euro 403.597 e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza per euro 11.448.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto negativo sul risultato di gestione pari a euro 561.233.

Nel corso del 2014 non sono state effettuate operazioni di computo in diminuzione del risultato della gestione di risultati negativi di esercizi precedenti della linea di investimento o di altre linee di investimento del fondo, o di trasferimento ad altre linee di investimento del fondo di risultati negativi dell'esercizio.

Reggio Emilia, 12 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto
(Arturo Lamberti)

CREDEMVITA S.P.A.

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

COMPARTO FLESSIBILE

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2014

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2014		2013	
10	**Investimenti**		1.964.220		425.210
	a) Depositi bancari	44.976		31.714	
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0		0	
	d) Titoli di debito quotati	0		0	
	h) Quote di O.I.C.R.	1.918.841		393.349	
	l) Ratei e risconti attivi	0		0	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	403		148	
30	**Crediti di imposta**		349		349
	TOTALE ATTIVITA'		1.964.569		425.560
30	**Passività della gestione finanziaria**		1.914		364
	c) Ratei e risconti passivi	1.914		364	
40	**Debiti di imposta**		9.278		0
	TOTALE PASSIVITA'		11.193		364
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**		1.953.377		425.196
	CONTI D'ORDINE		421.818		136.293

CREDEMVITA S.P.A.

CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO

COMPARTO FLESSIBILE

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
ESERCIZIO 2014

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		2014		2013	
10	**Saldo della gestione previdenziale**		1.449.106		426.174
	a) Contributi per le prestazioni	1.609.890		426.174	
	c) Trasferimenti e riscatti	-160.784		0	
20	**Risultato della gestione finanziaria**		97.761		212
	a) Dividendi e interessi	14.508		2.899	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	83.253		-2.687	
30	**Oneri di gestione**		-9.408		-1.540
	a) Società di gestione	-9.264		-1.540	
	b) Altri oneri	-145		0	
40	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)**		1.537.459		424.846
50	**Imposta sostitutiva**		-9.278		349
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)		1.528.181		425.196

Reggio Emilia, 12 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemprevidenza-Fondo Pensione Aperto
(Arturo Lamberti)

NOTA INTEGRATIVA
DEL RENDICONTO DEL FONDO PENSIONE
CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO
AL 31/12/2014
COMPARTO FLESSIBILE

INFORMAZIONI GENERALI

Si rimanda alle informazioni generali della Nota Integrativa.

INFORMAZIONI SUL COMPARTO

Di seguito si riporta l'andamento delle quote nel corso dell'esercizio.

	Numero quote	*Controvalore (euro)*
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	42.777,35	425.196
Quote emesse	156.691,73	1.609.890
Quote annullate	15.743,89	160.784
Variazione del valore quota	-	79.075
Quote in essere alla fine dell'esercizio	183.725,20	1.953.377

Di seguito si riporta il valore delle quote confrontato con l'esercizio precedente.

	31/12/2013	31/12/2014
Classe A	9,940	10,632
Classe B	9,938	10,631

Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

Attività

Investimenti

La voce Depositi bancari comprende la liquidità in giacenza sul conto corrente della linea di investimento presso la Banca Depositaria.

La voce Quote di OICR riporta il controvalore di ETF negoziati.

Di seguito si riporta il dettaglio dei titoli detenuti in portafoglio alla chiusura dell'esercizio, ordinato per valore decrescente dell'investimento (in euro).

Titolo	*Codice Isin*	*Controvalore (euro)*	*Quota su attivo netto (%)*
ISHARES EURO GOV BND 1-3	IE00B14X4Q57	286.220	14,65%
ISHARES EURO INF LNKD GV BND	IE00B0M62X26	277.424	14,20%
ISHARES EURO GOV BND 3-5	IE00B1FZS681	264.752	13,55%
ISHARES EURO GOV BND 7-10	IE00B1FZS806	222.200	11,38%
LYXOR UCITS ETF EUROMTS INFL	FR0010174292	183.313	9,38%
DBX II IBX GLOBAL INFL EUR	LU0290357929	168.808	8,64%
ISHARES EURO HY CORP BND	IE00B66F4759	97.443	4,99%
SPDR S&P US DVD ARISTOCRATS	IE00B6YX5D40	81.204	4,16%
SPDR S&P EURO DVD ARISTOCRAT	IE00B5M1WJ87	67.752	3,47%

DBX STX GLB SELECT DIV 100	LU0292096186	63.720	3,26%
ISHARES USD TIPS	IE00B1FZSC47	60.488	3,10%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	IE00B1FZS350	49.788	2,55%
ISHARES USD TREASURY BND7-10	IE00B1FZS798	48.336	2,47%
ISHARES EUROPEAN PROP YIELD	IE00B0M63284	47.393	2,43%
Totale		*1.918.841*	*98,23%*

Alla chiusura dell'esercizio non sono presenti strumenti finanziari derivati e non sono presenti operazioni di acquisto o di vendita di titoli stipulate ma non ancora regolate.

La tabella seguente riporta la distribuzione territoriale degli investimenti e considera sia i titoli facenti direttamente parte del patrimonio del Fondo, sia i titoli presenti nel portafoglio degli OICR detenuti dal Fondo.

Area geografica	*Controvalore (euro)*
. Italia	-
. Europa (ex Italia)	1.644.589
. Stati Uniti	235.371
. Giappone	4.600
. Altro	34.280
Totale	*1.918.840*

Tutti gli strumenti finanziari sono denominati in euro.

La tabella seguente riporta la durata media finanziaria (duration modificata) al 31/12/14 dei titoli obbligazionari in portafoglio (in anni). Complessivamente il portafoglio dei titoli obbligazionari ha una durata media finanziaria di 6,07 anni.

Titolo	*Codice Isin*	*Durata media finanziaria*
DBX II IBX GLOBAL INFL EUR	LU0290357929	11,53
ISHARES USD TIPS	IE00B1FZSC47	8,53
ISHARES USD TREASURY BND7-10	IE00B1FZS798	7,58
ISHARES EURO GOV BND 7-10	IE00B1FZS806	7,53
ISHARES EURO INF LNKD GV BND	IE00B0M62X26	7,47
LYXOR UCITS ETF EUROMTS INFL	FR0010174292	7,46
ISHARES EURO GOV BND 3-5	IE00B1FZS681	3,86
ISHARES EURO HY CORP BND	IE00B66F4759	2,81
ISHARES EURO GOV BND 1-3	IE00B14X4Q57	1,87

Nel corso del 2014 non sono state effettuate operazioni in conflitto di interessi, così come definite dalla delibera Covip del 17 giugno 1998 e successive modifiche ed integrazioni.

Nel corso del 2014 non sono state effettuate operazioni su pronti contro termine.

Di seguito si riporta il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari (in euro).

Quote di OICR:	*Controvalore*
. Acquisti	1.442.239
. Vendite	-

Nel corso dell'esercizio 2014 non sono stati effettuati investimenti in azioni o quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi.

La voce Altre attività della gestione finanziaria comprende crediti per commissioni retrocedute su Oicr.

Crediti d'imposta

La voce comprende il credito d'imposta relativo all'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, risultante dall'esercizio precedente.

Passività

Passività della gestione finanziaria

La voce Ratei e risconti passivi si riferisce a ratei relativi alle commissioni di gestione.

Debiti d'imposta

La voce rappresenta il debito relativo all'imposta sostitutiva sul risultato di gestione.

Si rileva che ai sensi dell'art. 1 commi 621 e ss, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva che grava sui fondi pensione per l'intero esercizio 2014 è il 20% tenendo conto della riduzione prevista per i rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

Ai fini del presente rendiconto l'imposta sostitutiva è stata calcolata applicando provvisoriamente un'aliquota dell'11,50%, come disposto dalla Circolare Covip, protocollo n.158 del 9 gennaio 2015, che prevede, ai citati fini, l'applicazione del regime fiscale previgente.

Qualora, ai fini del rendiconto al 31.12.2014, fosse stato effettuato il calcolo applicando l'aliquota prevista dalla suddetta Legge, l'imposta sostitutiva avrebbe avuto un valore pari a 11.623 euro, con un'integrazione di euro 2.345 rispetto a quanto registrato.

Tale integrazione è stata oggetto di versamento in data 16/02/15, secondo le modalità e i termini indicati dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

Conti d'ordine

I conti d'ordine si riferiscono alla liquidità relativa alle quote in attesa di attribuzione.

Informazioni sul Conto Economico - Fase di accumulo

Saldo della gestione previdenziale

La voce Contributi per le prestazioni, pari a euro 1.609.890, si riferisce ai versamenti che hanno originato l'attribuzione di quote nel corso dell'esercizio. I Contributi per le prestazioni sono al netto delle commissioni a carico degli aderenti riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore amministrativo del Fondo, che ammontano a euro 7.674.

Di seguito si riporta il dettaglio dei contributi, al netto delle commissioni a carico degli aderenti, suddivisi tra contributi a carico del datore di lavoro, dei lavoratori, TFR, trasferimenti da altri fondi pensione, switch da altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza (in euro).

Contributi	*Importo*
. A carico del datore di lavoro	1.667
. A carico degli iscritti	363.138
. TFR	20.359
. Trasferimenti	1.065.710
. Switch	159.016

Totale	*1.609.890*

La voce Trasferimenti e riscatti, pari a euro 160.784, si riferisce all'uscita di 2 posizioni. Tale voce comprende i trasferimenti ad altri fondi pensione, gli switch ad altre linee di investimento del fondo pensione Credemprevidenza, e ogni altra tipologia di uscita che ha originato la cancellazione di quote nel corso dell'esercizio.

Risultato della gestione finanziaria.

Di seguito si riporta la composizione delle voci del Risultato della gestione finanziaria (in euro).

Voce	*Dividendi e interessi*	*Utili e perdite da realizzo*	*Plusvalenze / Minusvalenze*
. Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali, titoli di debito quotati, depositi bancari	12	-	-
. Titoli di capitale / Quote di OICR	14.496	-	83.253
Totale	*14.508*	-	*83.253*

Nel corso del 2014 non sono state corrisposte commissioni di negoziazione, per operazioni di acquisto o vendita di titoli, a intermediari finanziari.

Oneri di gestione

Gli oneri di gestione si riferiscono a commissioni di gestione a carico del Fondo riconosciute a Credemvita Spa in qualità di gestore finanziario del Fondo per euro 9.264 e a spese relative alla remunerazione del Responsabile del Fondo Pensione e dell'Organismo di Sorveglianza e a contributi di vigilanza per euro 145.

Imposta sostitutiva

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva sul risultato di gestione, che ha comportato un effetto negativo sul risultato di gestione pari a euro 9.278.

Nel corso del 2014 non sono state effettuate operazioni di computo in diminuzione del risultato della gestione di risultati negativi di esercizi precedenti della linea di investimento o di altre linee di investimento del fondo, o di trasferimento ad altre linee di investimento del fondo di risultati negativi dell'esercizio.

Reggio Emilia, 12 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Giorgio Ferrari)

Il Responsabile del Fondo Pensione
Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto
(Arturo Lamberti)

"CREDEMVITA S.p.A."

Società con unico socio

soggetta all'attività di direzione e coordinamento ex art. 2497 bis C.C

da parte di Credito Emiliano S.p.A.

*

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429 C.C. - BILANCIO 31.12.2014

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio 2014, ha svolto i propri compiti in osservanza degli obblighi imposti dalle norme del Codice Civile e dal Regolamento Isvap n. 20.

L'attività di vigilanza ed il nostro esame sul bilancio sono stati svolti secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

La funzione di controllo contabile ex art.2409 bis e seguenti del Codice Civile è affidata alla società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. che ha pertanto effettuato i controlli riguardanti:

- la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- la corrispondenza del bilancio d'esercizio alle scritture contabili e agli accertamenti eseguiti nonché la sua conformità alle norme che lo disciplinano;
- la coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio.

Da parte nostra abbiamo svolto i compiti a noi attribuiti dagli artt. 2403 e seguenti del Codice Civile, nonché all'occorrenza da altre Leggi e dai Regolamenti emanati delle Autorità di Vigilanza.

In particolare abbiamo vigilato:

a) sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo;

b) sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;

c) sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento;

d) sull'efficienza ed efficacia del sistema dei controlli interni con particolare riferimento all'operato della funzione di Controllo Interno e della funzione di *Compliance*.

OSSERVANZA DELLA LEGGE E DELL'ATTO COSTITUTIVO.

Il collegio sindacale, sulla base delle informazioni acquisite mediante la partecipazione alle riunioni degli organi sociali e le verifiche periodiche, può affermare che la società ha operato nel rispetto della legge e dell'atto costitutivo.

Vi diamo atto, inoltre, che il Consiglio di Amministrazione si è riunito con regolarità ed ha svolto le proprie funzioni nel rispetto delle norme legislative, statutarie e regolamentari.

RISPETTO DEI PRINCIPI DI CORRETTA AMMINISTRAZIONE, ADEGUATEZZA DELL'ASSETTO ORGANIZZATIVO, AMMINISTRATIVO E CONTABILE E DEL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI.

Principi di corretta amministrazione, adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile.

Il collegio, sulla scorta della informazioni acquisite:

- partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione,
- dalla direzione della società,
- nel corso delle verifiche periodiche,
- dallo scambio di informazioni con la società di revisione,
- dell'attività svolta nella funzione di organismo di vigilanza di cui si dirà più oltre in paragrafo dedicato,
- dagli esiti dei lavori dell'Internal Auditing, della funzione di Compliance e della funzione Antiriciclaggio,
- nonché dai colloqui con i referenti interni di tali funzioni,

può fondatamente affermare che la società è stata gestita secondo principi di corretta amministrazione e dispone di un assetto organizzativo e amministrativo sostanzialmente adeguato.

Sistema dei controlli interni

I controlli in corso d'anno delle funzioni preposte hanno messo in evidenza punti di attenzione e proposto interventi, necessari od opportuni al fine rendere più efficiente l'organizzazione dei processi e il sistema dei controlli, in altri a migliorare o sviluppare l'utilizzo degli strumenti informatici di supporto anche alla crescita del volume di attività della compagnia.

Nell'ambito della propria attività di vigilanza il collegio attraverso i controlli svolti dalla Funzione di Controllo Interno, cd. "Internal Auditing" ha potuto verificare le attività poste in essere in ordine alla formazione delle riserve tecniche ed i titoli a copertura delle riserve stesse.

Indirizzi di gestione.

Per quanto concerne l'articolo 7 del Regolamento ISVAP n. 36 del 31 gennaio 2011, il Collegio Sindacale conferma la coerenza degli atti di gestione posti in essere dalla Compagnia ai principi generali dalla stessa definiti in tema di gestione degli investimenti durevoli e non (cd. "delibera quadro degli investimenti" di cui all'art. 8 del citato regolamento), al fine del mantenimento dell'equilibrio

economico e finanziario della società; adeguata informativa è stata data altresì sul complesso delle operazioni effettuate in strumenti finanziari derivati dai quali si è potuto rilevare la coerenza con le linee di indirizzo precedentemente fissate dalla società. Non sono quindi emerse criticità negli indirizzi di gestione e nella loro concreta attuazione.

Funzioni di Organismo di Vigilanza di cui all'art. 6 del D. Lgs. 231/01.

A far tempo dal 11.2.2014, inoltre, il Collegio Sindacale svolge le funzioni di Organismo di Vigilanza di cui all'art. 6 del Decreto Legislativo 231/01, nell'esercizio delle quali, nel corso del 2014, ha:

- vigilato sull'effettiva attuazione del Modello di Organizzazione e Gestione adottato dalla Società ("MOG"), attraverso la verifica della coerenza dei comportamenti concreti con quanto in esso sancito;
- valutato l'adeguatezza del MOG, in termini di efficacia nella prevenzione della commissione dei reati previsti dal Decreto;
- verificato il mantenimento nel tempo dei requisiti di funzionalità del MOG;
- presidiato l'aggiornamento in senso dinamico del MOG, tutte le volte in cui si sono verificati i presupposti "esterni" (ad esempio, l'introduzione di nuovi reati nel "catalogo" di quelli presupposto della responsabilità *ex* Decreto) e/o "interni" (riconducibili, ad esempio, ai mutamenti dell'organizzazione della compagnia) che hanno comportato la necessità di apportarvi aggiornamenti o adeguamenti (a titolo esemplificativo, si rappresenta che l'attività di aggiornamento del MOG si è concentrata, nel 2014, nell'adeguamento dei documenti volto a recepire il subentro del Collegio Sindacale nell'esercizio della vigilanza *ex* Decreto.

Nello specifico, il Collegio Sindacale ha dedicato a tale funzione specifiche riunioni nel corso delle quali, tra l'altro, ha:

- esaminato le novità normative, giurisprudenziali, rivenienti da dottrina e *best practice* rilevanti ai sensi del Decreto;
- esaminato i report con le quali le Funzioni di Controllo (*in primis* la Funzione di Revisione Interna e la Funzione Antiriciclaggio) hanno approfondito e valutato l'efficacia dei presidi insistenti su specifiche aree di rischio potenzialmente rilevanti ai fini del Decreto;
- esaminato i flussi di reporting trasmessi dalle diverse Unità Organizzative in merito ai presidi insistenti sui rischi reato connessi all'operatività di ciascuna di esse;
- vigilato sull'effettivo ed adeguato svolgimento delle attività formative ed informative (sia in termini di organizzazione che in termini di effettiva

fruizione) da parte dei soggetti cc.dd. “apicali” e sottoposti. A titolo esemplificativo, si rappresenta che il Collegio Sindacale ha partecipato alle sessioni formative specificamente dedicate ai componenti degli Organi Amministrativi e di Controllo di tutte le Società del Gruppo;

- vigilato sul corretto funzionamento del canale di comunicazione attraverso il quale ciascun dipendente può inoltrare le proprie segnalazioni (potenzialmente concernenti, ad esempio, la violazione del MOG) direttamente all’attenzione del Collegio Sindacale nonché sulle modalità attraverso le quali viene garantita ai segnalanti la più assoluta riservatezza in caso di attivazione del suddetto canale.

Tenuto conto della circostanza secondo cui dall’esercizio dell’attività di vigilanza svolta ai sensi del Decreto, nel corso del 2014, non sono emersi profili di particolare problematicità o rischi sui quali non insistono idonei presidi o controlli, il Collegio Sindacale ritiene che l’impianto regolamentare adottato dalla Società, nella componente funzionale alla mitigazione dell’esposizione aziendale ai rischi reato *ex* Decreto 231/07, risulti:

- complessivamente adeguato rispetto alla struttura societaria;
- sostanzialmente idoneo a preservarla da responsabilità per la commissione, nelle diverse unità aziendali, delle fattispecie di illeciti rilevanti ai sensi del Decreto.

Si segnala infine che, nel corso del 2015, la compagnia dovrà provvedere ad un nuovo aggiornamento del MOG (ultimo aggiornamento settembre 2014) connessa all’introduzione del reato di Autoriciclaggio (art. 648 – *ter*1 Codice Penale) che è stato incluso, con decorrenza 01.01.2015, nel “catalogo” dei reati rilevanti ai sensi del Decreto 231/07 e alle novità in tema di riorganizzazione degli uffici che la società ha introdotto dal 1.2.2015.

*

Bilancio dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Con riferimento al bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2014, che ci è stato tempestivamente trasmesso dal Vostro Consiglio di Amministrazione, Vi segnaliamo che il collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha vigilato sull’impostazione generale data allo stesso, sulla sua conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio, redatto in conformità ai principi contabili italiani, comprensivo della nota integrativa, ai fatti ed alle informazioni di

cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Con riferimento alle attività immateriali, la società ha rilevato costi di impianto ed ampliamento con il consenso del Collegio Sindacale trattandosi di spese software di proprietà o in licenza d'uso e di spese di aggiornamento di procedure Edp, avendone riconosciuta l'utilità pluriennale.

Il Consiglio di Amministrazione nella relazione sulla gestione ha fornito le informazioni richieste dalla Legge ed in particolare dall'art. 94 del D.Lgs. 209/2005, dando una rappresentazione della situazione dell'impresa, del suo andamento e del risultato della gestione, fornendo in modo esauriente le informazioni richieste dal primo comma, lettere da a) a l), del citato articolo di legge ed in particolare delle politiche degli investimenti e di gestione del rischio, dei nuovi prodotti immessi sul mercato, dei rapporti con la società controllante e le società collegate, le attività di presidio dei rischi, nonché gli eventi di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio e l'evoluzione prevedibile della gestione.

L'informativa al riguardo, a nostro parere, è chiara ed esauriente; le operazioni infragruppo sono tutte di carattere operativo e poste in essere nell'interesse della Società.

Tenuto conto anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile e di revisione legale che ha rilasciato la propria relazione di revisione al bilancio della compagnia senza rilievi o richiami d'informativa, proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2014, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Reggio Emilia, 10 aprile 2015

Il Collegio Sindacale

(Dr. T. Bonilauri)

(Avv. G. Morandi)

(Dr. G. Tanturli)

Deloitte & Touche S.p.A.
Piazza Malpighi, 4/2
40123 Bologna
Italia

Tel: +39 051 65811
Fax: +39 051 230874
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D.LGS. 27.1.2010, N. 39 E DELL'ART. 102 DEL D.LGS. 7.9.2005, N. 209

All'Azionista Unico di
CREDEMVITA S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Credemvita S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Credemvita S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

   Secondo quanto previsto dall'art. 102 del D.Lgs. n. 209/2005 e dall'art. 24 del Regolamento ISVAP n. 22/2008, nell'espletamento del nostro incarico ci siamo avvalsi dell'attuario revisore che si è espresso sulla sufficienza delle riserve tecniche iscritte nel passivo dello Stato Patrimoniale di Credemvita S.p.A. tramite la relazione qui allegata.

   Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 aprile 2014.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Credemvita S.p.A. al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico di Credemvita S.p.A..

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori di Credemvita S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Credemvita S.p.A. al 31 dicembre 2014.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Marco Benini
Socio

Bologna, 30 marzo 2015

PROF. NINO SAVELLI - ATTUARIO
ORDINARIO DI TEORIA DEL RISCHIO
PRESSO L'UNIVERSITÀ CATTOLICA DI MILANO

Spett.le
Società di Revisione
Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano

RELAZIONE DELL'ATTUARIO

ai sensi degli artt. 102 e 103 del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n.209

Oggetto: **CREDEMVITA S.P.A.** – Bilancio dell'esercizio 2014.

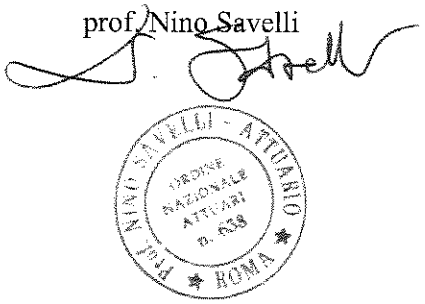
In esecuzione dell'incarico conferitomi, ho sottoposto a revisione attuariale le voci relative alle riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio di esercizio della Società CREDEMVITA S.P.A. chiuso al 31 dicembre 2014.

A mio giudizio, nel loro complesso le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali nel rispetto dei principi di cui all'art. 26, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008.

Roma, 20 marzo 2015

L'Attuario

prof. Nino Savelli



STUDIO ATTUARIALE SAVELLI

Circ.ne Clodia 80, 00195 Roma - Tel. +39 06 96520650 - E-mail: savelli@studiosavelli.it

Fondo Pensione Aperto
Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto
Comparto Obbligazionario Garantito

Rendiconto della fase di accumulo
per l'esercizio chiuso al 31.12.2014

Relazione della società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A.
Piazza Malpighi, 4/2
40123 Bologna
Italia

Tel: +39 051 65811
Fax: +39 051 230874
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di
CREDEMVITA S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Obbligazionario Garantito istituito da Credemvita S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del rendiconto in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Credemvita S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul rendiconto e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il rendiconto sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel rendiconto, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

   Per il giudizio relativo al rendiconto dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 marzo 2014.

3. A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Obbligazionario Garantito istituito da Credemvita S.p.A., per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni e la relativa variazione dell'esercizio del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Obbligazionario Garantito.

4. Come illustrato dagli Amministratori in nota integrativa, in conformità alle indicazioni contenute nella Circolare COVIP n. 158 del 9 gennaio 2015 in relazione alle modalità applicative della Legge n. 190 del 23 dicembre 2014, nella determinazione dell'imposta sostitutiva si è tenuto conto della disciplina fiscale previgente; con riferimento alle motivazioni che hanno indotto ad applicare tale disciplina nonché alla stima dell'effetto sul rendiconto del fondo pensione che sarebbe risultato dall'applicazione della suddetta Legge, si rimanda a quanto più ampiamente descritto nella sezione "Informazioni sullo Stato Patrimoniale".

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Marco Benini
Socio

Bologna, 12 marzo 2015

Fondo Pensione Aperto
Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto
Comparto Bilanciato

Rendiconto della fase di accumulo
per l'esercizio chiuso al 31.12.2014

Relazione della società di revisione

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Piazza Malpighi, 4/2
40123 Bologna
Italia

Tel: +39 051 65811
Fax: +39 051 230874
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di
CREDEMVITA S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Bilanciato istituito da Credemvita S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del rendiconto in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Credemvita S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul rendiconto e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il rendiconto sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel rendiconto, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

   Per il giudizio relativo al rendiconto dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 marzo 2014.

3. A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Bilanciato istituito da Credemvita S.p.A., per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni e la relativa variazione dell'esercizio del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Bilanciato.

4. Come illustrato dagli Amministratori in nota integrativa, in conformità alle indicazioni contenute nella Circolare COVIP n. 158 del 9 gennaio 2015 in relazione alle modalità applicative della Legge n. 190 del 23 dicembre 2014, nella determinazione dell'imposta sostitutiva si è tenuto conto della disciplina fiscale previgente; con riferimento alle motivazioni che hanno indotto ad applicare tale disciplina nonché alla stima dell'effetto sul rendiconto del fondo pensione che sarebbe risultato dall'applicazione della suddetta Legge, si rimanda a quanto più ampiamente descritto nella sezione "Informazioni sullo Stato Patrimoniale".

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Marco Benini
Socio

Bologna, 12 marzo 2015

Fondo Pensione Aperto
Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto
Comparto Azionario

Rendiconto della fase di accumulo
per l'esercizio chiuso al 31.12.2014

Relazione della società di revisione

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Piazza Malpighi, 4/2
40123 Bologna
Italia

Tel: +39 051 65811
Fax: +39 051 230874
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di
CREDEMVITA S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Azionario istituito da Credemvita S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del rendiconto in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Credemvita S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul rendiconto e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il rendiconto sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel rendiconto, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

   Per il giudizio relativo al rendiconto dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 marzo 2014.

3. A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Azionario istituito da Credemvita S.p.A., per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni e la relativa variazione dell'esercizio del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Azionario.

4. Come illustrato dagli Amministratori in nota integrativa, in conformità alle indicazioni contenute nella Circolare COVIP n. 158 del 9 gennaio 2015 in relazione alle modalità applicative della Legge n. 190 del 23 dicembre 2014, nella determinazione dell'imposta sostitutiva si è tenuto conto della disciplina fiscale previgente; con riferimento alle motivazioni che hanno indotto ad applicare tale disciplina nonché alla stima dell'effetto sul rendiconto del fondo pensione che sarebbe risultato dall'applicazione della suddetta Legge, si rimanda a quanto più ampiamente descritto nella sezione "Informazioni sullo Stato Patrimoniale".

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Marco Benini
Socio

Bologna, 12 marzo 2015

Fondo Pensione Aperto
Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto
Comparto Flessibile

Rendiconto della fase di accumulo
per l'esercizio chiuso al 31.12.2014

Relazione della società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A.
Piazza Malpighi, 4/2
40123 Bologna
Italia

Tel: +39 051 65811
Fax: +39 051 230874
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di
CREDEMVITA S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Flessibile istituito da Credemivita S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del rendiconto in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Credemvita S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul rendiconto e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il rendiconto sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel rendiconto, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

   Per il giudizio relativo al rendiconto dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 marzo 2014.

3. A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Flessibile istituito da Credemvita S.p.A., per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni e la relativa variazione dell'esercizio del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita Credemprevidenza Fondo Pensione Aperto - Comparto Flessibile.

4. Come illustrato dagli Amministratori in nota integrativa, in conformità alle indicazioni contenute nella Circolare COVIP n. 158 del 9 gennaio 2015 in relazione alle modalità applicative della Legge n. 190 del 23 dicembre 2014, nella determinazione dell'imposta sostitutiva si è tenuto conto della disciplina fiscale previgente; con riferimento alle motivazioni che hanno indotto ad applicare tale disciplina nonché alla stima dell'effetto sul rendiconto del fondo pensione che sarebbe risultato dall'applicazione della suddetta Legge, si rimanda a quanto più ampiamente descritto nella sezione "Informazioni sullo Stato Patrimoniale".

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Marco Benini
Socio

Bologna, 12 marzo 2015