

**RENDICONTO RIEPILOGATIVO E PROSPETTO ANNUALE DELLA
COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO**

GESAV

IMPRESA: **GENERALI ITALIA S.p.A.** CODICE IMPRESA: **044**
DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: **GESAV** CODICE GESTIONE: **001**
PERIODO DI OSSERVAZIONE: DAL 01/01/2017 AL 31/12/2017

RENDICONTO RIEPILOGATIVO

valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività		Importi
100 Proventi da investimenti	A	1.407.885.423
101 Interessi su titoli di Stato in euro		789.658.305
102 Interessi su titoli di Stato in valuta		-
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro		394.561.789
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta		13.707.566
105 Dividendi su azioni in euro		76.366.787
106 Dividendi su azioni in valuta		8.438.359
107 Redditi degli investimenti immobiliari		-
150 Altre tipologie di proventi		125.152.616
di cui: 151 Interessi ed altri proventi netti su altre attività		125.152.616
200 Utlili/perdite da realizzati	B	-15.783.301
201 Titoli di Stato in euro		1.237.458
202 Titoli di Stato in valuta		-
203 Titoli obbligazionari quotati in euro		-27.473.995
204 Titoli obbligazionari non quotati in euro		-10.449.710
205 Titoli obbligazionari quotati in valuta		12.543.420
206 Titoli obbligazionari non quotati in valuta		-
207 Titoli azionari quotati in euro		18.009.450
208 Titoli azionari non quotati in euro		-
209 Titoli azionari in valuta quotati		248.295
210 Titoli azionari in valuta non quotati		-
211 Immobili		-
212 Cambi		3.017.275
250 Altre tipologie di utlili/perdite		-12.915.494
di cui: 251 Altre attività finanziarie		-12.915.494
300 Retrocessione di commissioni e altre utilità	C	774.427
400 Risultato finanziario lordo	A+B+C	1.392.876.550
500 Spese di revisione contabile	D	370.074
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività	E	1.802.531
700 Risultato finanziario netto	A+B+C-D-E	1.390.703.945
800 Giacenza media delle attività investite		40.317.419.668

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 3,45%

Il rappresentante legale dell'impresa

Tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione

tasso realizzato

dal 01/02/16 al 31/01/17	3,67%
dal 01/03/16 al 28/02/17	3,55%
dal 01/04/16 al 31/03/17	3,53%
dal 01/05/16 al 30/04/17	3,53%
dal 01/06/16 al 31/05/17	3,52%
dal 01/07/16 al 30/06/17	3,48%
dal 01/08/16 al 31/07/17	3,47%
dal 01/09/16 al 31/08/17	3,51%
dal 01/10/16 al 30/09/17	3,56%
dal 01/11/16 al 31/10/17	3,57%
dal 01/12/16 al 30/11/17	3,57%
dal 01/01/17 al 31/12/17	3,45%

Redatto il, 07/02/2018

Il rappresentante legale dell'impresa

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE

valori in euro
Importi da libro mastro¹

	Alla chiusura del periodo di osservazione 31/12/2017	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente 31/12/2016
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	32.646.801.425	31.465.731.262
101 BTP	16.018.292.925	16.220.964.152
102 CCT	-	-
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	3.489.850.110	2.797.014.487
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta	-	-
105 Obbligazioni quotate in euro	12.292.000.287	11.528.977.028
106 Obbligazioni quotate in valuta	338.645.440	319.026.936
107 Obbligazioni non quotate in euro	505.660.035	597.396.031
108 Obbligazioni non quotate in valuta	2.352.628	2.352.628
150 Altre tipologie di titoli di debito	-	-
200 Titoli di capitale:	2.059.237.659	1.912.918.767
201 Azioni quotate in euro	1.211.775.344	1.153.873.377
202 Azioni non quotate in euro	776.929.465	682.046.546
203 Azioni quotate in valuta	32.185.655	38.651.649
204 Azioni non quotate in valuta	38.347.195	38.347.195
250 Altre tipologie di titoli di capitale	-	-
300 Altre attività patrimoniali:	6.065.682.139	5.465.509.233
301 Immobili	-	-
302 Prestiti	78.091.536	66.295.169
303 Quote di OICR	5.518.871.611	4.898.664.513
304 Strumenti derivati	5.776.469	5.776.469
305 Liquidità ²	59.182.397	111.094.862
350 Altre tipologie di attività	403.760.126	383.678.220
di cui: 351 Pronti contro termine	-	-
352 Crediti d'imposta	403.760.126	383.678.220
353 Crediti verso rassicuratori	-	-
354 Retrocessione di commissioni	-	-
355 Crediti verso assicurati	-	-
400 Passività patrimoniali:		
401 Debiti per spese di revisione contabile	-	-
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività	-	-
1000Saldo attività della gestione separata	40.771.721.223	38.844.159.262

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione 31/12/2017	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente 31/12/2016
Riserve matematiche	40.097.347.891	38.298.854.254
Riserve matematiche relative a contratti stipulati con i controparti di cui all'art. 5 del Regolamento Isvap n. 25/2008	(*)	(*)
Premi del periodo di osservazione relativi a contratti stipulati con i controparti di cui all'art. 5 del Regolamento Isvap n. 25/2008	(*)	(*)
Oneri relativi a sinistri, sostenuti nel periodo di osservazione, relativi a contratti stipulati con i controparti di cui all'art. 5 del Regolamento Isvap n. 25/2008	(*)	(*)

¹ al netto delle attività eventualmente iscritte, ai sensi dell'articolo 8 comma 4 del Regolamento ISVAP n. 38/2011, nell'apposita sezione del libro mastro
(*) non sono stati rilevati importi superiori alle soglie di rilevanza previste

Redatto il, 07/02/2018

Il rappresentante legale dell'impresa

**RENDICONTO RIEPILOGATIVO E PROSPETTO ANNUALE DELLA
COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO**

GESAV R.E.

IMPRESA: **GENERALI ITALIA S.p.A.** CODICE IMPRESA: **044**
DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: **GESAV R.E.** CODICE GESTIONE: **020**
PERIODO DI OSSERVAZIONE: DAL 01/01/2017 AL 31/12/2017

RENDICONTO RIEPILOGATIVO

valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività		Importi
100 Proventi da investimenti	A	15.178.055
101 Interessi su titoli di Stato in euro		4.469.360
102 Interessi su titoli di Stato in valuta		8.790
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro		3.270.026
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta		560.517
105 Dividendi su azioni in euro		159.960
106 Dividendi su azioni in valuta		12.308
107 Redditi degli investimenti immobiliari		-
150 Altre tipologie di proventi		6.697.093
di cui: 151 Interessi ed altri proventi netti su altre attività		6.697.093
200 Utlili/perdite da realizzati	B	-3.532.333
201 Titoli di Stato in euro		46.825
202 Titoli di Stato in valuta		25.896
203 Titoli obbligazionari quotati in euro		142.967
204 Titoli obbligazionari non quotati in euro		-
205 Titoli obbligazionari quotati in valuta		10
206 Titoli obbligazionari non quotati in valuta		-
207 Titoli azionari quotati in euro		16.182
208 Titoli azionari non quotati in euro		-
209 Titoli azionari in valuta quotati		309
210 Titoli azionari in valuta non quotati		-
211 Immobili		-
212 Cambi		555.750
250 Altre tipologie di utlili/perdite		-4.320.271
di cui: 251 Altre attività finanziarie		-4.320.271
300 Retrocessione di commissioni e altre utilità	C	851
400 Risultato finanziario lordo	A+B+C	11.646.573
500 Spese di revisione contabile	D	13.761
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività	E	6.653
700 Risultato finanziario netto	A+B+C-D-E	11.626.159
800 Giacenza media delle attività investite		414.755.187

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 2,80%

Il rappresentante legale dell'impresa

Tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione

tasso realizzato

dal 01/02/16 al 31/01/17	4,32%
dal 01/03/16 al 28/02/17	4,03%
dal 01/04/16 al 31/03/17	3,49%
dal 01/05/16 al 30/04/17	3,42%
dal 01/06/16 al 31/05/17	3,36%
dal 01/07/16 al 30/06/17	3,24%
dal 01/08/16 al 31/07/17	3,21%
dal 01/09/16 al 31/08/17	2,47%
dal 01/10/16 al 30/09/17	2,63%
dal 01/11/16 al 31/10/17	2,98%
dal 01/12/16 al 30/11/17	3,06%
dal 01/01/17 al 31/12/17	2,80%

Redatto il, 07/02/2018

Il rappresentante legale dell'impresa

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE

valori in euro
Importi da libro mastro¹

	Alla chiusura del periodo di osservazione 31/12/2017	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente 31/12/2016
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	194.961.329	202.408.966
101 BTP	91.119.433	91.634.991
102 CCT	-	-
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	18.612.585	18.701.616
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta	165.923	440.192
105 Obbligazioni quotate in euro	78.563.436	83.965.948
106 Obbligazioni quotate in valuta	609.382	157.910
107 Obbligazioni non quotate in euro	9.000	1.626.739
108 Obbligazioni non quotate in valuta	5.881.570	5.881.570
150 Altre tipologie di titoli di debito	-	-
200 Titoli di capitale:	5.346.940	5.150.751
201 Azioni quotate in euro	2.762.122	2.111.392
202 Azioni non quotate in euro	1.586.527	1.586.527
203 Azioni quotate in valuta	116.222	70.763
204 Azioni non quotate in valuta	882.069	882.069
250 Altre tipologie di titoli di capitale	-	-
300 Altre attività patrimoniali:	197.225.464	214.282.853
301 Immobili	-	-
302 Prestiti	1.617.339	1.617.339
303 Quote di OICR	187.423.805	206.412.130
304 Strumenti derivati	42.374	42.374
305 Liquidità ²	608.457	93.239
350 Altre tipologie di attività	7.533.089	7.735.110
di cui: 351 Pronti contro termine	-	-
352 Crediti d'imposta	7.533.089	7.735.110
353 Crediti verso rassicuratori	-	-
354 Retrocessione di commissioni	-	-
355 Crediti verso assicurati	-	-
400 Passività patrimoniali:		
401 Debiti per spese di revisione contabile	-	-
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività	-	-
1000Saldo attività della gestione separata	397.533.733	421.842.570

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione 31/12/2017	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente 31/12/2016
Riserve matematiche	248.058.953	354.116.378
Riserve matematiche relative a contratti stipulati con i controparti di cui all'art. 5 del Regolamento Isvap n. 25/2008	(*)	(*)
Premi del periodo di osservazione relativi a contratti stipulati con i controparti di cui all'art. 5 del Regolamento Isvap n. 25/2008	(*)	(*)
Oneri relativi a sinistri, sostenuti nel periodo di osservazione, relativi a contratti stipulati con i controparti di cui all'art. 5 del Regolamento Isvap n. 25/2008	(*)	(*)

¹ al netto delle attività eventualmente iscritte, ai sensi dell'articolo 8 comma 4 del Regolamento ISVAP n. 38/2011, nell'apposita sezione del libro mastro
(*) non sono stati rilevati importi superiori alle soglie di rilevanza previste

Redatto il, 07/02/2018

Il rappresentante legale dell'impresa

**RENDICONTO RIEPILOGATIVO E PROSPETTO ANNUALE DELLA
COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO**

GESAV GLOBAL

IMPRESA: **GENERALI ITALIA S.p.A.** CODICE IMPRESA: **044**
DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: **GESAV GLOBAL** CODICE GESTIONE: **021**
PERIODO DI OSSERVAZIONE: DAL 01/01/2017 AL 31/12/2017

RENDICONTO RIEPILOGATIVO

valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività		Importi
100 Proventi da investimenti	A	186.934.325
101 Interessi su titoli di Stato in euro		89.670.316
102 Interessi su titoli di Stato in valuta		890.522
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro		82.825.864
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta		496.629
105 Dividendi su azioni in euro		8.444.282
106 Dividendi su azioni in valuta		961.162
107 Redditi degli investimenti immobiliari		-
150 Altre tipologie di proventi		6.645.521
di cui: 151 Interessi ed altri proventi netti su altre attività		6.645.521
200 Utlili/perdite da realizzati	B	10.263.277
201 Titoli di Stato in euro		-2.872.193
202 Titoli di Stato in valuta		2.077.507
203 Titoli obbligazionari quotati in euro		3.749.870
204 Titoli obbligazionari non quotati in euro		-
205 Titoli obbligazionari quotati in valuta		-
206 Titoli obbligazionari non quotati in valuta		-
207 Titoli azionari quotati in euro		1.855.024
208 Titoli azionari non quotati in euro		-
209 Titoli azionari in valuta quotati		-475.941
210 Titoli azionari in valuta non quotati		-
211 Immobili		-
212 Cambi		5.994.242
250 Altre tipologie di utlili/perdite		-65.231
di cui: 251 Altre attività finanziarie		-65.231
300 Retrocessione di commissioni e altre utilità	C	-
400 Risultato finanziario lordo	A+B+C	197.197.603
500 Spese di revisione contabile	D	-
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività	E	636.483
700 Risultato finanziario netto	A+B+C-D-E	196.561.119
800 Giacenza media delle attività investite		5.377.834.521

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 3,66%

Il rappresentante legale dell'impresa

Tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione