

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) 011T1 AZS SV AZIONARIO**  
 SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2009

Allegato 1

| ATTIVITA'   | Situazione al 31-12-2009 |                       | Situazione a fine esercizio precedente |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
|   | Valore complessivo       | % sul totale attività | Valore complessivo                     | % sul totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>                    | <b>23.461.862,85</b>     | <b>95,42</b>          | <b>20.167.107,03</b>                   | <b>99,46</b>          |
| A1. Titoli di debito  |                          |                       |  |                       |
| A1.1. Titoli di Stato                                       |                          |                       |  |                       |
| A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili             |                          |                       |  |                       |
| A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi          |                          |                       |  |                       |
| A2. Titoli azionari   |                          |                       |  |                       |
| A3. Parti di O.I.C.R.                                       | 23.461.862,85            | 95,42                 | 20.167.107,03                          | 99,46                 |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>                |                          |                       |  |                       |
| B1. Titoli di debito  |                          |                       |  |                       |
| B1.1. Titoli di Stato                                       |                          |                       |  |                       |
| B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili              |                          |                       |  |                       |
| B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi          |                          |                       |  |                       |
| B2. Titoli azionari   |                          |                       |  |                       |
| B3. Parti di O.I.C.R.                                       |                          |                       |  |                       |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                     |                          |                       |  |                       |
| C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)                |                          |                       |  |                       |
| C1.1. Strumenti finanziari derivati negoziati               |                          |                       |  |                       |
| C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)            |                          |                       |  |                       |
| C2.1. Strumenti finanziari derivati non negoziati           |                          |                       |  |                       |
| <b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b> |                          |                       |  |                       |
| <b>E. DEPOSITI BANCARI</b>                                  | <b>218.704,34</b>        | <b>0,89</b>           | <b>143.231,41</b>                      | <b>0,71</b>           |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare        | 329.596,40               | 1,34                  | -77.523,37                             | -0,38                 |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                        |                          |                       |  |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>                                   | <b>579.007,64</b>        | <b>2,35</b>           | <b>44.029,51</b>                       | <b>0,22</b>           |
| H1. Ratei attivi  |                          |                       |  |                       |
| H2. Altri attivi (da specificare)                           | 579.007,64               | 2,35                  | 44.029,51                              | 0,22                  |
| H2.1. Crediti d'imposta                                     | 557.792,22               | 2,27                  | 20.305,17                              | 0,10                  |
| H2.2. Crediti per ritenute                                  | 258,86                   |                       | 3.179,07                               | 0,02                  |
| H2.3. Retrocessione Commissioni                             | 20.636,88                | 0,08                  | 20.397,07                              | 0,10                  |
| H2.4. Altre Attività Diverse                                | 319,68                   |                       | 148,20                                 |                       |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                     | <b>24.589.171,23</b>     | <b>100,00</b>         | <b>20.276.844,58</b>                   | <b>100,00</b>         |

| PASSIVITA' E NETTO   | Situazione al 31-12-2009 |                      | Situazione a fine esercizio precedente |                      |
|--|--------------------------|----------------------|--|----------------------|
|  | Valore complessivo       | % sul totale         | Valore complessivo                     | % sul totale         |
| <b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                      |                          |                      |  |                      |
| I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)                 |                          |                      |  |                      |
| I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)             |                          |                      |  |                      |
| <b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b> |                          |                      |  |                      |
| <b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>                                   | <b>-42.924,17</b>        | <b>100,00</b>        | <b>-40.028,36</b>                      | <b>100,00</b>        |
| M1. Ratei passivi  |                          |                      |  |                      |
| M2. Spese pubblicazione quota                                | -1.152,00                | 2,68                 | -1.152,00                              | 2,88                 |
| M3. Spese revisione rendiconto                               | -6.480,00                | 15,10                | -6.480,00                              | 16,19                |
| M4. Commissione di gestione                                  | -35.292,17               | 82,22                | -32.396,36                             | 80,93                |
| M5. Passività diverse  |                          |                      |  |                      |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>-42.924,17</b>        | <b>100,00</b>        | <b>-40.028,36</b>                      | <b>100,00</b>        |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | <b>24.546.247,06</b> |  | <b>20.236.816,22</b> |
| Numero delle quote in circolazione                           |                          | 5.808.355,03         |  | 5.995.082,55         |
| Valore unitario delle quote                                  |                          | 4,226                |  | 3,376                |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse                         | 342.894,44  | 95.345,83    | 114.488,31    | 154.985,59   |
| Quote rimborsate                     | 286.160,75  | 231.592,04   | 134.746,36    | 241.942,53   |

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) 011T1 AZS SV AZIONARIO**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2009**

Allegato 2

|   | Rendiconto al 31-12-2009 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                                |                          |                                 |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                  |                          |                                 |
| A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito          |                          |                                 |
| A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari           |                          |                                 |
| A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.                           |                          |                                 |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                 | 154.297,83               | -271.256,20                     |
| A2.1. Titoli di debito  |                          |                                 |
| A2.2. Titoli azionari   |                          |                                 |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 154.297,83               | -271.256,20                     |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 4.404.187,93             | -9.194.890,81                   |
| A3.1. Titoli di debito  |                          |                                 |
| A3.2. Titoli di capitale                                      |                          |                                 |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 4.404.187,93             | -9.194.890,81                   |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                | <b>4.558.485,76</b>      | <b>-9.466.147,01</b>            |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                       |                          |                                 |
| B1. RISULTATI REALIZZATI                                      |                          |                                 |
| B1.1. Su strumenti negoziati                                  |                          |                                 |
| B1.2. Su strumenti non negoziati                              |                          |                                 |
| B2. RISULTATI NON REALIZZATI                                  |                          |                                 |
| B2.1. Su strumenti negoziati                                  |                          |                                 |
| B2.2. Su strumenti non negoziati                              |                          |                                 |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>       |                          |                                 |
| <b>C. INTERESSI ATTIVI</b>                                    | <b>958,75</b>            | <b>11.771,03</b>                |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                       | 958,75                   | 11.771,03                       |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI                             |                          |                                 |
| <b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>                      |                          |                                 |
| D1. RISULTATI REALIZZATI                                      |                          |                                 |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI                                  |                          |                                 |
| <b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>                                 |                          |                                 |
| <b>F. ALTRI PROVENTI</b>                                      | <b>557.792,22</b>        | <b>20.305,17</b>                |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI |                          |                                 |
| F2. PROVENTI DIVERSI  | 557.792,22               | 20.305,17                       |
| <b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>          | <b>5.117.236,73</b>      | <b>-9.434.070,81</b>            |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>     |                          |                                 |
| G1. Bolli, spese e commissioni                                |                          |                                 |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          | <b>5.117.236,73</b>      | <b>-9.434.070,81</b>            |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   | <b>-391.021,80</b>       | <b>-471.463,82</b>              |
| H1. Commissione di gestione                                   | -382.787,38              | -463.687,26                     |
| H2. Spese pubblicazione quota                                 | -1.152,00                | -1.152,00                       |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia             | -7.082,42                | -6.624,56                       |
| H4. Altri oneri di gestione                                   |                          |                                 |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                | <b>239.429,24</b>        | <b>310.295,20</b>               |
| I1. Altri ricavi  | 240.702,44               | 310.295,20                      |
| I2. Altri costi   | -1.273,20                |                                 |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 | <b>4.965.644,17</b>      | <b>-9.595.239,43</b>            |

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |       |                             |            |
|---------------------------|-------|-----------------------------|------------|
| Rendimento della gestione | 25,18 | Volatilità della gestione   | 13,65      |
| Rendimento del benchmark  | 22,49 | Volatilità del benchmark ** |            |
| Differenza                | 2,69  | Volatilità dichiarata ***   | 4,00/11,00 |

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicate soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicate soltanto in caso di gestione attiva

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |  |                           |  |
|---------------------------|--|---------------------------|--|
| Rendimento della gestione |  | Volatilità della gestione |  |
|                           |  | Volatilità dichiarata     |  |

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark