

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) 011T2 AZS SV BILANCIATO**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2010**

Allegato 1

| ATTIVITA'   | Situazione al 31-12-2010 |                       | Situazione a fine esercizio precedente |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
|   | Valore complessivo       | % sul totale attività | Valore complessivo                     | % sul totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>                    | <b>10.533.915,59</b>     | <b>98,10</b>          | <b>10.447.804,92</b>                   | <b>97,20</b>          |
| <b>A1. Titoli di debito</b>                                 | 4.992.998,50             | 46,50                 | 4.809.104,45                           | 44,74                 |
| <b>A1.1. Titoli di Stato</b>                                | 4.889.236,50             | 45,53                 | 4.609.814,45                           | 42,89                 |
| <b>A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili</b>      | 103.762,00               | 0,97                  | 199.290,00                             | 1,85                  |
| <b>A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>   |                          |                       |  |                       |
| <b>A2. Titoli azionari</b>                                  |                          |                       |  |                       |
| <b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>                                | 5.540.917,09             | 51,60                 | 5.638.700,47                           | 52,46                 |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>                |                          |                       |  |                       |
| <b>B1. Titoli di debito</b>                                 |                          |                       |  |                       |
| <b>B1.1. Titoli di Stato</b>                                |                          |                       |  |                       |
| <b>B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili</b>       |                          |                       |  |                       |
| <b>B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>   |                          |                       |  |                       |
| <b>B2. Titoli azionari</b>                                  |                          |                       |  |                       |
| <b>B3. Parti di O.I.C.R.</b>                                |                          |                       |  |                       |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                     |                          |                       |  |                       |
| <b>C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</b>         |                          |                       |  |                       |
| <b>C1.1. Strumenti finanziari derivati negoziati</b>        |                          |                       |  |                       |
| <b>C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>     |                          |                       |  |                       |
| <b>C2.1. Strumenti finanziari derivati non negoziati</b>    |                          |                       |  |                       |
| <b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b> |                          |                       |  |                       |
| <b>E. DEPOSITI BANCARI</b>                                  | <b>111.697,23</b>        | <b>1,04</b>           | <b>100.253,18</b>                      | <b>0,93</b>           |
| <b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b> | <b>-104.837,91</b>       | <b>-0,98</b>          | <b>-67.467,20</b>                      | <b>-0,63</b>          |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                        |                          |                       |  |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>                                   | <b>196.931,98</b>        | <b>1,83</b>           | <b>267.721,17</b>                      | <b>2,49</b>           |
| <b>H1. Ratei attivi</b>                                     | 66.207,40                | 0,62                  | 73.696,96                              | 0,69                  |
| <b>H2. Altri attivi (da specificare)</b>                    | 130.724,58               | 1,22                  | 194.024,21                             | 1,81                  |
| <b>H2.1. Crediti d'imposta</b>                              | 122.132,49               | 1,14                  | 185.614,02                             | 1,73                  |
| <b>H2.2. Crediti per ritenute</b>                           |                          |                       | 92,35                                  |                       |
| <b>H2.3. Retrocessione Commissioni</b>                      | 7.584,64                 | 0,07                  | 7.385,16                               | 0,07                  |
| <b>H2.4. Altre Attività Diverse</b>                         | 1.007,45                 | 0,01                  | 932,68                                 | 0,01                  |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                     | <b>10.737.706,89</b>     | <b>100,00</b>         | <b>10.748.312,07</b>                   | <b>100,00</b>         |

| PASSIVITA' E NETTO   | Situazione al 31-12-2010 |                      | Situazione a fine esercizio precedente |                      |
|--|--------------------------|----------------------|--|----------------------|
|  | Valore complessivo       | % sul totale         | Valore complessivo                     | % sul totale         |
| <b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                      |                          |                      |  |                      |
| <b>I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</b>          |                          |                      |  |                      |
| <b>I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>      |                          |                      |  |                      |
| <b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b> |                          |                      |  |                      |
| <b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>                                   | <b>-20.292,15</b>        | <b>100,00</b>        | <b>-16.624,79</b>                      | <b>100,00</b>        |
| <b>M1. Ratei passivi</b>                                     |                          |                      |  |                      |
| <b>M2. Spese pubblicazione quota</b>                         | -1.152,00                | 5,68                 | -1.152,00                              | 6,93                 |
| <b>M3. Spese revisione rendiconto</b>                        | -7.756,00                | 38,22                | -4.320,00                              | 25,99                |
| <b>M4. Commissione di gestione</b>                           | -11.384,15               | 56,10                | -11.152,79                             | 67,09                |
| <b>M5. Passività diverse</b>                                 |                          |                      |  |                      |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>-20.292,15</b>        | <b>100,00</b>        | <b>-16.624,79</b>                      | <b>100,00</b>        |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | <b>10.717.414,74</b> |  | <b>10.731.687,28</b> |
| <b>Numero delle quote in circolazione</b>                    |                          | 1.682.232,48         |  | 1.839.467,91         |
| <b>Valore unitario delle quote</b>                           |                          | 6,371                |  | 5,834                |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse                         | 85.023,51   | 51.612,70    | 47.161,84     | 99.110,58    |
| Quote rimborsate                     | 72.532,55   | 118.610,29   | 68.312,76     | 180.688,44   |

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) 011T2 AZS SV BILANCIATO  
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2010**

|   | Rendiconto al 31-12-2010 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                                |                          |                                 |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                  | 177.132,93               | 184.700,49                      |
| A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito          | 177.132,93               | 184.700,49                      |
| A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari           |                          |                                 |
| A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.                           |                          |                                 |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                 | 78.513,03                | 95.284,72                       |
| A2.1. Titoli di debito  | 7.006,07                 | 39.710,05                       |
| A2.2. Titoli azionari   |                          |                                 |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 71.506,96                | 55.574,67                       |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 633.897,32               | 1.218.502,19                    |
| A3.1. Titoli di debito  | -108.812,34              | 43.420,37                       |
| A3.2. Titoli di capitale                                      |                          |                                 |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 742.709,66               | 1.175.081,82                    |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                | <b>889.543,28</b>        | <b>1.498.487,40</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>341,98</b>                   |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                       |                          | 341,98                          |
| 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>122.132,49</b>        | <b>185.614,02</b>               |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI |                          |                                 |
| F2. PROVENTI DIVERSI  | 122.132,49               | 185.614,02                      |
| <b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>          | <b>1.011.675,77</b>      | <b>1.684.443,40</b>             |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>     |                          |                                 |
| G1. Bolli, spese e commissioni                                |                          |                                 |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          | <b>1.011.675,77</b>      | <b>1.684.443,40</b>             |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   | <b>-146.357,78</b>       | <b>-132.034,62</b>              |
| H1. Commissione di gestione                                   | -136.458,63              | -125.228,37                     |
| H2. Spese pubblicazione quota                                 | -1.152,00                | -1.152,00                       |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia             | -8.747,15                | -5.654,25                       |
| H4. Altri oneri di gestione                                   |                          |                                 |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                | <b>97.960,06</b>         | <b>83.081,92</b>                |
| I1. Altri ricavi  | 98.210,56                | 83.930,32                       |
| I2. Altri costi   | -250,50                  | -848,40                         |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 | <b>963.278,05</b>        | <b>1.635.490,70</b>             |

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |       |                             |           |
|---------------------------|-------|-----------------------------|-----------|
| Rendimento della gestione | 9,20  | Volatilità della gestione   | 6,18      |
| Rendimento del benchmark  | 10,48 | Volatilità del benchmark ** |           |
| Differenza                | -1,28 | Volatilità dichiarata ***   | 2,00/6,00 |

\* 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