

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) 011F6P RIFUGIO zero**  
**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>98.795.021,43</b>	<b>97,74</b>	<b>106.505.858,99</b>	<b>94,71</b>
A1. Titoli di debito	81.314.989,70	80,44	96.715.077,08	86,01
A1.1. Titoli di Stato	52.034.164,00	51,48	32.736.755,00	29,11
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	15.230.309,60	15,07	41.464.699,78	36,87
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi	14.050.516,10	13,90	22.513.622,30	20,02
A2. Titoli azionari	15.789.640,50	15,62	9.790.781,91	8,71
A3. Parti di O.I.C.R.	1.690.391,23	1,67		
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>175.000,00</b>	<b>0,17</b>	<b>2.944.894,14</b>	<b>2,62</b>
B1. Titoli di debito	175.000,00	0,17	1.124.263,00	1,00
B1.1. Titoli di Stato				
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili	175.000,00	0,17	1.124.263,00	1,00
B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
B2. Titoli azionari				
B3. Parti di O.I.C.R.			1.820.631,14	1,62
<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>982.268,03</b>	<b>0,97</b>	<b>1.866.233,79</b>	<b>1,66</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>215.605,60</b>	<b>0,21</b>		
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>916.090,64</b>	<b>0,91</b>	<b>1.133.770,29</b>	<b>1,01</b>
H1. Ratei attivi	840.350,37	0,83	1.062.982,63	0,95
H2. Altri attivi (da specificare)	75.740,27	0,07	70.787,66	0,06
H2.1. Crediti d'imposta	-0,95			
H2.2. Crediti per ritenute	75.741,22	0,07	70.787,66	0,06
H2.3. Retrocessione Commissioni				
H2.4. Altre Attività Diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>101.083.985,70</b>	<b>100,00</b>	<b>112.450.757,21</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>				
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>-112.334,69</b>	<b>100,00</b>	<b>-117.848,42</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4.1 Commissioni di Gestione 011F6F RIFUGIO CL. A	-79.452,44	70,73	-86.218,94	73,16
M4.2 Commissioni di Gestione 011F6F RIFUGIO	-32.882,25	29,27	-31.629,48	26,84
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-112.334,69</b>	<b>100,00</b>	<b>-117.848,42</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>100.971.651,01</b>		<b>112.332.908,79</b>
<b>011F6F RIFUGIO CL. A Numero quote in circolazione</b>		4.272.136,35		4.959.588,700
<b>011F6F RIFUGIO CL. A Valore unitario delle quote</b>		14,513		14,561
<b>011F6F RIFUGIO Numero quote in circolazione</b>		2.595.372,03		2.676.045,472
<b>011F6F RIFUGIO Valore unitario delle quote</b>		15,013		14,989

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>011F6F RIFUGIO CL. A Quote emesse</b>	243.106,86	137.416,87	115.385,13	123.802,83
<b>011F6F RIFUGIO CL. A Quote Rimborsate</b>	349.123,31	375.478,83	215.144,56	367.417,35
<b>011F6F RIFUGIO Quote emesse</b>	198.964,53	64.954,84	50.888,58	97.121,35
<b>011F6F RIFUGIO Quote Rimborsate</b>	124.828,59	130.561,57	101.223,10	135.989,48

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) 011F6P RIFUGIO zero**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2010**

Allegato 2

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.131.546,26	4.437.750,42
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	2.318.227,53	3.860.687,00
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	681.639,03	459.030,05
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	131.679,70	118.033,37
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	503.139,29	3.379.111,58
A2.1. Titoli di debito	1.026.477,89	4.536.405,30
A2.2. Titoli azionari	-523.338,60	-1.042.664,62
A2.3. Parti di O.I.C.R.		-114.629,10
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-2.299.313,90	6.168.299,53
A3.1. Titoli di debito	-1.696.478,31	4.873.366,86
A3.2. Titoli di capitale	-472.595,68	872.859,48
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-130.239,91	422.073,19
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>1.335.371,65</b>	<b>13.985.161,53</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>412,45</b>	<b>26.292,96</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	412,45	26.292,96
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>192,92</b>	<b>17.557,14</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	2,77	17.820,20
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	190,15	-263,06
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>1.037,56</b>	<b>2.625,35</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	1.037,56	2.625,35
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>1.337.014,58</b>	<b>14.031.636,98</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-500,00</b>	<b>-10,72</b>
G1. Bolli, spese e commissioni	-500,00	-10,72
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>1.336.514,58</b>	<b>14.031.626,26</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-1.424.721,76</b>	<b>-1.471.509,54</b>
H1.1 Commissioni di Gestione 011F6F RIFUGIO CL. A	-1.020.840,30	-1.089.506,92
H1.2 Commissioni di Gestione 011F6F RIFUGIO	-403.868,41	-382.002,62
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-13,05	
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>452,03</b>	<b>-61.368,10</b>
I1. Altri ricavi	1.019,33	2.934,82
I2. Altri costi	-567,30	-64.302,92
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-87.755,15</b>	<b>12.498.748,62</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

<b>011F6F RIFUGIO CL. A</b>			
Rendimento della gestione	-0,33	Volatilità della gestione	3,65
Rendimento del benchmark	-0,06	Volatilità del benchmark**	
Differenza	-0,27	Volatilità dichiarata***	3-8
<b>011F6F RIFUGIO</b>			
Rendimento della gestione	0,16	Volatilità della gestione	3,64
Rendimento del benchmark	-0,06	Volatilità del benchmark**	
Differenza	0,22	Volatilità dichiarata***	3-8

\* 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 \***

<b>Rend.011F6F RIFUGIO CL. A</b>		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	
<b>Rend.011F6F RIFUGIO</b>		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark