

SUMMARY REPORT

Fondi interni collegati a polizze Vita unit-linked

Rilevazione al 8° Trimestre 2011

Summary report - Fondi interni collegati a polizze Vita Unit-Linked

Rilevazione al 2° trim. 2011



1.a) NUMERO FONDI, PATRIMONIO GESTITO E RACCOLTA NETTA - Importi in milioni di euro

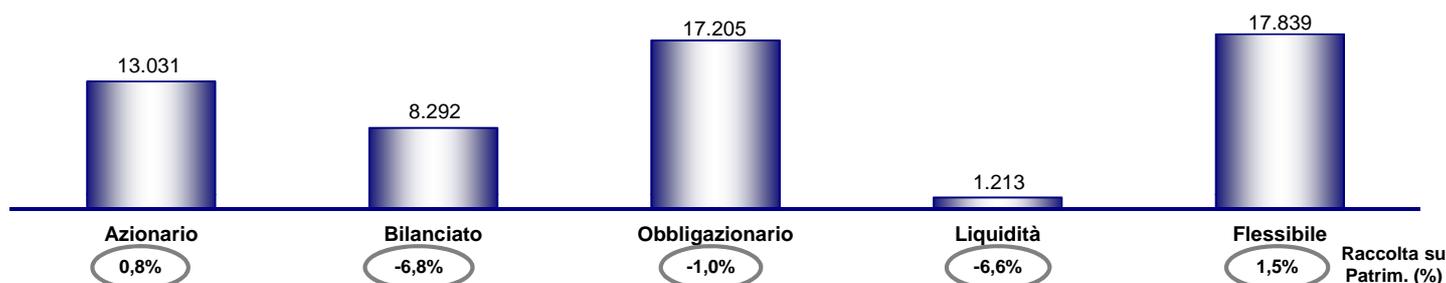
| Tipologia di fondo | Numero fondi | Patrimonio gestito al 30.06.2011 | Distr. patrim. gestito (%) | Raccolta netta al 2°trim.2011 | Incid. Racc. netta su Patrim. gestito a inizio anno (%) |
|------------------------|--------------|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---|
| Azionario | 413 | 13.031 | 22,6 | 99 | 0,8 |
| Bilanciato | 403 | 8.292 | 14,4 | -656 | -6,8 |
| Obbligazionario | 380 | 17.205 | 29,9 | -177 | -1,0 |
| Liquidità | 25 | 1.213 | 2,1 | -86 | -6,6 |
| Flessibile | 1.262 | 17.839 | 31,0 | 263 | 1,5 |
| Totale campione | 2.483 | 57.579 | 100,0 | -558 | -0,9 |
| - di cui PIP* | 90 | 2.039 | 3,5 | 197 | 10,7 |

(*) Pip - Piani pensionistici individuali - articolo 13, comma 1, lettera b) d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252

Raccolta netta al 2°trim.2011



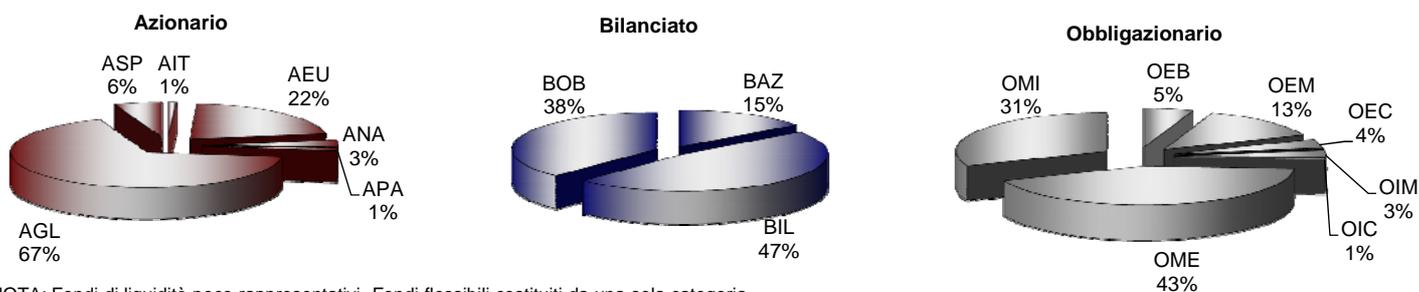
Patrimonio gestito al 30 giugno 2011



1.b) DISTRIBUZIONE PERCENTILE DEI FONDI SECONDO IL PATRIMONIO GESTITO - Importi in migliaia di euro

| Azionario | | Bilanciato | | Obbligazionario | | Liquidità | | Flessibile | | Totale | |
|-------------|---------|-------------|---------|-----------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| Distr.%-ile | Patrim. | Distr.%-ile | Patrim. | Distr.%-ile | Patrim. | Distr.%-ile | Patrim. | Distr.%-ile | Patrim. | Distr.%-ile | Patrim. |
| 1° quart. | 985 | 1° quart. | 1.361 | 1° quart. | 1.276 | 1° quart. | 2.048 | 1° quart. | 563 | 1° quart. | 769 |
| Mediana | 4.887 | Mediana | 5.370 | Mediana | 4.928 | Mediana | 11.246 | Mediana | 1.977 | Mediana | 3.103 |
| 3° quart. | 18.391 | 3° quart. | 14.556 | 3° quart. | 23.974 | 3° quart. | 45.984 | 3° quart. | 7.260 | 3° quart. | 12.606 |
| Imp. Medio | 31.553 | Imp. Medio | 20.575 | Imp. Medio | 45.276 | Imp. Medio | 48.500 | Imp. Medio | 14.135 | Imp. Medio | 23.189 |

1.c) DISTRIBUZIONE % DEL PATRIMONIO GESTITO PER CATEGORIA DEL FONDO (vedasi legenda - Categorie ANIA)



NOTA: Fondi di liquidità poco rappresentativi. Fondi flessibili costituiti da una sola categoria.

LEGENDA - Categorie ANIA

| | | | | | |
|------------------------|-------|---|-------|--|-------|
| azionari Italia | A I T | bilanciati | B I L | obbligazionari puri corporate internazionali | O I C |
| azionari Europa | A E U | bilanciati-obbligaz. | B O B | obbligazionari misti area euro | O M E |
| azionari Nord America | A N A | obblig. puri gover. euro breve term. | O E B | obbligazionari misti internazionali | O M I |
| azionari Pacifico | A P A | obblig. puri gover. euro medio-lungo term. | O E M | liquidità area euro | L A E |
| azionari globale | A G L | obblig. puri corporate euro | O E C | liquidità altre valute | L A A |
| azionari specializzati | A S P | obblig. puri gover. internaz. breve term. | O I B | flessibili | F L E |
| bilanciati-azionari | B A Z | obblig. puri gover. internaz. medio-lungo term. | O I M | | |

Summary report - Fondi interni collegati a polizze Vita Unit-Linked

Riepilogo annuale per trimestre



1.d) PATRIMONIO GESTITO E RACCOLTA NETTA PER TIPOLOGIA DI FONDO - Importi in milioni di euro

| Tipologia di fondo | | | | | | | |
|--|----------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|---------------|
| | | Azionario | Bilanciato | Obbligazionario | Liquidità | Flessibile | Totale |
| Anno | Trimestre | | | | | | |
| Patrimonio gestito al: | | | | | | | |
| 2009 | - 31 marzo | 9.641 | 8.679 | 16.286 | 1.796 | 17.695 | 54.098 |
| | - 30 giugno | 9.148 | 10.394 | 16.187 | 1.793 | 18.143 | 55.664 |
| | - 30 settembre | 13.684 | 11.616 | 16.638 | 1.738 | 18.466 | 62.142 |
| | - 31 dicembre | 10.688 | 10.553 | 16.371 | 1.687 | 18.305 | 57.604 |
| 2010 | - 31 marzo | 11.409 | 10.676 | 17.113 | 1.604 | 18.610 | 59.411 |
| | - 30 giugno | 10.904 | 9.637 | 17.732 | 1.478 | 18.091 | 57.843 |
| | - 30 settembre | 11.111 | 9.704 | 18.487 | 1.401 | 18.271 | 58.972 |
| | - 31 dicembre | 13.214 | 9.699 | 17.752 | 1.311 | 18.005 | 59.981 |
| 2011 | - 31 marzo | 13.151 | 9.409 | 17.490 | 1.232 | 17.958 | 59.239 |
| | - 30 giugno | 13.031 | 8.292 | 17.205 | 1.213 | 17.839 | 57.579 |
| | - 30 settembre | - | - | - | - | - | - |
| | - 31 dicembre | - | - | - | - | - | - |
| Raccolta netta da inizio anno al: | | | | | | | |
| 2009 | - I° trim. | -257 | -594 | -573 | 200 | -272 | -1.497 |
| | - II° trim. | 215 | -365 | -848 | 131 | 99 | -768 |
| | - III° trim. | 377 | -442 | -783 | 78 | -113 | -882 |
| | - IV° trim. | 487 | -628 | -236 | 28 | 42 | -308 |
| 2010 | - I° trim. | 166 | -855 | 540 | -78 | 134 | -93 |
| | - II° trim. | -176 | -513 | 795 | -178 | 66 | -6 |
| | - III° trim. | -383 | -1.021 | 1.330 | -220 | 366 | 71 |
| | - IV° trim. | -178 | -1.096 | 1.560 | -299 | 349 | 336 |
| 2011 | - I° trim. | 142 | -244 | -134 | -62 | 182 | -116 |
| | - II° trim. | 99 | -656 | -177 | -86 | 263 | -558 |
| | - III° trim. | - | - | - | - | - | - |
| | - IV° trim. | - | - | - | - | - | - |
| Incidenza % Raccolta netta su Patrimonio gestito a inizio anno: | | | | | | | |
| 2009 | - I° trim. | -2,5 | -6,1 | -3,3 | 12,5 | -1,5 | -2,6 |
| | - II° trim. | 2,1 | -3,8 | -4,9 | 8,2 | 0,6 | -1,4 |
| | - III° trim. | 3,6 | -4,6 | -4,6 | 4,9 | -0,6 | -1,6 |
| | - IV° trim. | 4,7 | -6,5 | -1,4 | 1,8 | 0,2 | -0,5 |
| 2010 | - I° trim. | 1,6 | -8,1 | 3,3 | -4,6 | 0,7 | -0,2 |
| | - II° trim. | -1,6 | -4,9 | 4,9 | -10,5 | 0,4 | -0,0 |
| | - III° trim. | -3,6 | -9,7 | 8,1 | -13,1 | 2,0 | 0,1 |
| | - IV° trim. | -1,7 | -10,4 | 9,5 | -17,7 | 1,9 | 0,6 |
| 2011 | - I° trim. | 1,1 | -2,5 | -0,8 | -4,7 | 1,0 | -0,2 |
| | - II° trim. | 0,8 | -6,8 | -1,0 | -6,6 | 1,5 | -0,9 |
| | - III° trim. | - | - | - | - | - | - |
| | - IV° trim. | - | - | - | - | - | - |

Summary report - Fondi interni collegati a polizze Vita Unit-Linked

Rilevazione al 2° trim. 2011



2.a) ANALISI DEL RENDIMENTO E DELLA VOLATILITA'

| Categorie ANIA | | Distribuz. patr. gestito (%) | Rendimento cumulato (%) | | | Rendim. medio annuo (%) | | Volatilità settim. annualizzata (%) | |
|------------------------|---|------------------------------------|-------------------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------|--|--------------|
| | | | A 1 anno | A 3 anni | A 5 anni | A 3 anni | A 5 anni | A 3 anni | A 5 anni |
| A I T | azionari Italia | 0,2 | 6,84 | -21,60 | -29,89 | -7,79 | -6,86 | 24,63 | 20,38 |
| A E U | azionari Europa | 4,9 | 5,63 | -1,65 | -10,14 | -0,55 | -2,12 | 19,78 | 17,13 |
| A N A | azionari Nord America | 0,7 | 5,10 | 3,93 | -14,72 | 1,29 | -3,14 | 21,71 | 20,44 |
| A P A | azionari Pacifico | 0,2 | -0,25 | 5,72 | -7,24 | 1,87 | -1,49 | 19,00 | 16,53 |
| A G L | azionari globale | 15,3 | 6,19 | 0,99 | -14,20 | 0,33 | -3,02 | 17,24 | 15,45 |
| A S P | azionari specializzati | 1,3 | 2,55 | 8,88 | 15,85 | 2,88 | 2,99 | 22,76 | 17,03 |
| AZIONARI | | 22,6 | 5,77 | 0,99 | -13,42 | 0,33 | -2,84 | 17,92 | 15,68 |
| B A Z | bilanciati-azionari | 2,1 | 2,69 | 1,43 | -4,88 | 0,47 | -1,00 | 10,31 | 10,19 |
| B I L | bilanciati | 6,8 | 2,79 | 6,60 | -0,27 | 2,15 | -0,05 | 9,03 | 8,35 |
| B O B | bilanciati-obbligazionari | 5,4 | 1,30 | 7,47 | 1,73 | 2,43 | 0,34 | 6,92 | 7,04 |
| BILANCIATI | | 14,4 | 2,21 | 6,16 | -0,41 | 2,01 | -0,08 | 8,43 | 8,24 |
| O E B | obbligazionari puri governativi euro breve termine | 1,6 | -0,13 | 6,20 | 9,65 | 2,03 | 1,86 | 1,69 | 1,37 |
| O E M | obbligazionari puri governativi euro medio-lungo termine | 4,0 | -0,15 | 8,99 | 8,16 | 2,91 | 1,58 | 3,47 | 2,89 |
| O E C | obbligazionari puri corporate euro | 1,1 | 1,83 | 12,55 | 15,09 | 4,02 | 2,85 | 3,71 | 1,75 |
| O I B | obbligazionari puri governativi internaz. breve termine | 0,1 | -2,68 | 6,38 | 6,94 | 2,08 | 1,35 | 2,30 | 1,96 |
| O I M | obbligazionari puri governativi internaz. medio-lungo termine | 0,8 | -3,26 | 12,77 | 5,71 | 4,09 | 1,12 | 7,42 | 5,71 |
| O I C | obbligazionari puri corporate internazionali | 0,2 | -1,02 | 25,73 | 22,62 | 7,93 | 4,16 | 11,40 | 9,00 |
| O M E | obbligazionari misti area euro | 12,8 | 0,26 | 7,05 | 10,22 | 2,30 | 1,96 | 2,70 | 2,53 |
| O M I | obbligazionari misti internazionali | 9,3 | -0,85 | 7,65 | 7,59 | 2,49 | 1,47 | 3,39 | 3,58 |
| OBBLIGAZIONARI | | 29,9 | -0,22 | 7,89 | 9,22 | 2,57 | 1,78 | 3,18 | 2,83 |
| L A E | liquidità area euro | 2,1 | -0,10 | 2,18 | 8,29 | 0,72 | 1,60 | 0,40 | 0,51 |
| L A A | liquidità altre valute | 0,0 | -14,13 | 5,85 | -7,40 | 1,91 | -1,53 | 12,83 | 10,77 |
| LIQUIDITA' | | 2,1 | -0,15 | 2,19 | 8,11 | 0,73 | 1,57 | 0,44 | 0,63 |
| FLESSIBILI | | 31,0 | -0,28 | 3,00 | -0,85 | 0,99 | -0,17 | 6,77 | 6,19 |
| TOTALE CAMPIONE | | 100,0 | 1,55 | 4,69 | -1,44 | 1,54 | -0,29 | 8,04 | 8,32 |

Nota

Il rendimento e la volatilità sono medie ponderate con il volume del patrimonio gestito alla fine del periodo di osservazione. La voce "Totale campione" riporta l'analisi complessiva di tutti i fondi analizzati.

Summary report - Fondi interni collegati a polizze Vita Unit-Linked

Riepilogo annuale per trimestre



2.b) RENDIMENTO CUMULATO PER TIPOLOGIA DI FONDO - Valori in %

| Tipologia di fondo | | Anno Trimestre | | | | | |
|---|----------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| | | Azionario | Bilanciato | Obbligazionario | Liquidità | Flessibile | Totale |
| Rendimento cumulato a 1 anno al: | | | | | | | |
| 2009 | - 31 marzo | -23,81 | -11,11 | -2,17 | 2,43 | -5,21 | -8,34 |
| | - 30 giugno | -18,02 | -5,69 | 2,92 | 2,37 | -1,24 | -3,51 |
| | - 30 settembre | -3,92 | 1,63 | 5,36 | 1,75 | 2,53 | 1,67 |
| | - 31 dicembre | 17,85 | 12,37 | 5,93 | 0,69 | 7,97 | 9,84 |
| 2010 | - 31 marzo | 37,00 | 19,09 | 8,58 | 0,49 | 11,81 | 16,73 |
| | - 30 giugno | 17,98 | 11,02 | 5,92 | -0,00 | 7,61 | 9,43 |
| | - 30 settembre | 9,49 | 6,14 | 3,96 | -0,23 | 3,86 | 5,24 |
| | - 31 dicembre | 11,29 | 5,76 | 2,05 | -0,47 | 2,75 | 4,88 |
| 2011 | - 31 marzo | 3,79 | 1,05 | -0,43 | -0,34 | -0,57 | 0,77 |
| | - 30 giugno | 5,77 | 2,21 | -0,22 | -0,15 | -0,28 | 1,55 |
| | - 30 settembre | - | - | - | - | - | - |
| | - 31 dicembre | - | - | - | - | - | - |
| Rendimento cumulato a 3 anni al: | | | | | | | |
| 2009 | - 31 marzo | -33,00 | -15,41 | -1,44 | 6,70 | -9,56 | -12,94 |
| | - 30 giugno | -28,33 | -10,84 | 3,33 | 7,61 | -4,50 | -8,25 |
| | - 30 settembre | -23,92 | -9,02 | 4,72 | 7,46 | -4,86 | -7,02 |
| | - 31 dicembre | -24,10 | -9,19 | 4,71 | 6,95 | -4,81 | -7,50 |
| 2010 | - 31 marzo | -20,57 | -6,76 | 6,38 | 6,52 | -3,67 | -5,49 |
| | - 30 giugno | -26,75 | -9,32 | 6,49 | 5,87 | -4,55 | -7,45 |
| | - 30 settembre | -23,24 | -7,01 | 7,20 | 5,22 | -3,60 | -5,83 |
| | - 31 dicembre | -12,04 | -2,41 | 6,13 | 4,11 | -1,96 | -2,40 |
| 2011 | - 31 marzo | -3,18 | 3,72 | 6,28 | 2,77 | 1,25 | 2,31 |
| | - 30 giugno | 0,99 | 6,16 | 7,89 | 2,19 | 3,00 | 4,69 |
| | - 30 settembre | - | - | - | - | - | - |
| | - 31 dicembre | - | - | - | - | - | - |
| Rendimento cumulato a 5 anni al: | | | | | | | |
| 2009 | - 31 marzo | -24,07 | -5,14 | 7,06 | 9,27 | -3,92 | -4,65 |
| | - 30 giugno | -15,21 | -0,18 | 10,25 | 9,98 | -0,31 | 0,06 |
| | - 30 settembre | -7,70 | 5,23 | 12,03 | 10,07 | 2,22 | 3,79 |
| | - 31 dicembre | -4,69 | 5,64 | 11,04 | 9,70 | 1,18 | 3,90 |
| 2010 | - 31 marzo | -1,91 | 6,65 | 12,13 | 9,57 | 2,63 | 5,31 |
| | - 30 giugno | -11,81 | 1,29 | 10,11 | 8,80 | -2,48 | -0,02 |
| | - 30 settembre | -14,00 | 0,04 | 10,53 | 8,68 | -3,81 | -1,55 |
| | - 31 dicembre | -12,04 | -0,62 | 8,00 | 8,23 | -3,39 | -1,92 |
| 2011 | - 31 marzo | -16,36 | -3,31 | 7,90 | 8,36 | -4,54 | -4,07 |
| | - 30 giugno | -13,42 | -0,41 | 9,22 | 8,11 | -0,85 | -1,44 |
| | - 30 settembre | - | - | - | - | - | - |
| | - 31 dicembre | - | - | - | - | - | - |

Nota

Il rendimento è ottenuto come media ponderata con il volume del patrimonio gestito alla fine del periodo di osservazione. La voce "Totale campione" riporta l'analisi complessiva di tutti i fondi analizzati.