

SUMMARY REPORT

Fondi interni collegati a polizze Vita unit-linked

Rilevazione al (° Trimestre 2011)

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

Rilevazione al 4° trim. 2011

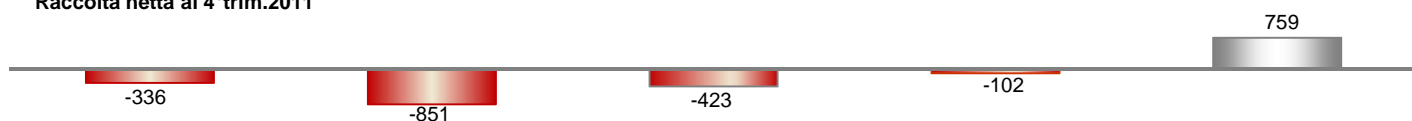


1.a) NUMERO FONDI, PATRIMONIO GESTITO E RACCOLTA NETTA - Importi in milioni di euro

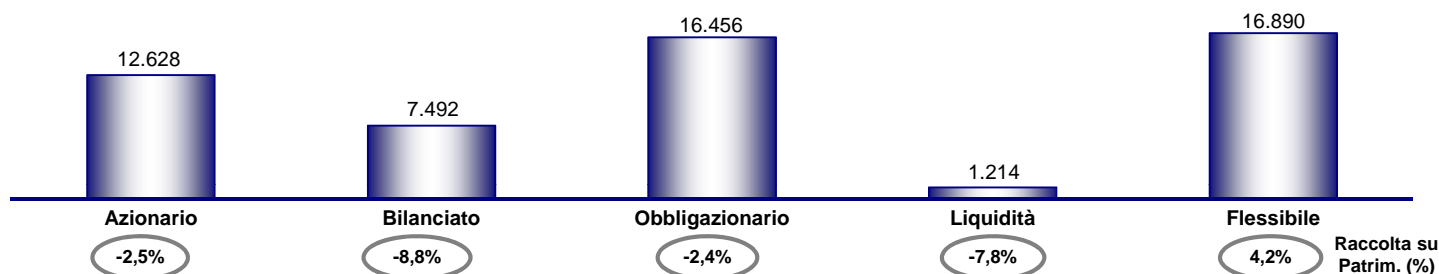
Tipologia di fondo	Numero fondi	Patrimonio gestito al 31.12.2011	Distr. patrim. gestito (%)	Raccolta netta al 4°trim.2011	Incid. Racc. netta su Patrim. gestito a inizio anno (%)
Azionario	410	12.628	23,1	-336	-2,5
Bilanciato	403	7.492	13,7	-851	-8,8
Obbligazionario	382	16.456	30,1	-423	-2,4
Liquidità	27	1.214	2,2	-102	-7,8
Flessibile	1.196	16.890	30,9	759	4,2
Totale campione	2.418	54.680	100,0	-955	-1,6
- di cui PIP*	90	2.196	4,0	435	23,6

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

Raccolta netta al 4°trim.2011



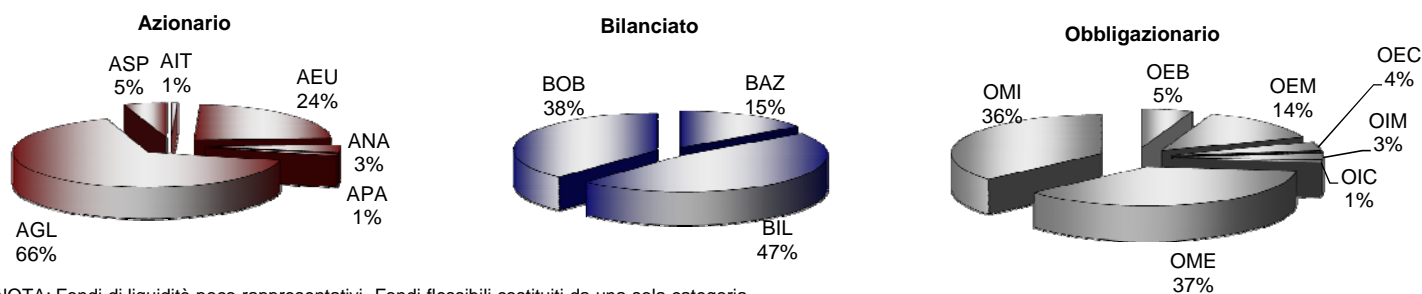
Patrimonio gestito al 31 Dicembre 2011



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.	885	1° quart.	1.195	1° quart.	1.163	1° quart.	2.587	1° quart.	448	1° quart.	668
Mediana	4.459	Mediana	5.003	Mediana	4.565	Mediana	7.407	Mediana	1.716	Mediana	2.911
3° quart.	16.327	3° quart.	13.196	3° quart.	23.263	3° quart.	45.847	3° quart.	6.977	3° quart.	11.979
Imp. Medio	30.799	Imp. Medio	18.592	Imp. Medio	43.079	Imp. Medio	44.956	Imp. Medio	14.122	Imp. Medio	22.614

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	11.890	7.490	16.851	1.216	16.988	54.435
	- 31 dicembre	12.628	7.492	16.456	1.214	16.890	54.680
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.	-168	-769	-127	-82	412	-732
	- IV° trim.	-336	-851	-423	-102	759	-955
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.	-1,3	-7,9	-0,7	-6,2	2,3	-1,2
	- IV° trim.	-2,5	-8,8	-2,4	-7,8	4,2	-1,6

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

Rilevazione al 4° 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	0,1	-24,68	-10,58	-53,31	-3,66	-14,13	24,27	22,85
A E U	azionari Europa	5,5	-2,22	20,63	-25,37	6,45	-5,68	17,04	17,81
A N A	azionari Nord America	0,8	-3,10	39,40	-17,23	11,71	-3,71	17,63	21,30
A P A	azionari Pacifico	0,2	-13,33	36,80	-17,15	11,01	-3,69	17,29	20,26
A G L	azionari globale	15,3	-7,79	24,22	-23,50	7,50	-5,22	14,76	17,06
A S P	azionari specializzati	1,1	-18,48	53,91	2,56	15,46	0,51	17,60	17,22
AZIONARI		23,1	-7,00	25,41	-23,20	7,84	-5,14	15,25	17,19
B A Z	bilanciati-azionari	2,1	-5,34	15,24	-11,52	4,84	-2,42	9,77	12,07
B I L	bilanciati	6,4	-4,22	16,17	-8,23	5,12	-1,70	8,16	9,12
B O B	bilanciati-obbligazionari	5,2	-3,24	12,97	-4,11	4,15	-0,84	6,05	7,48
BILANCIATI		13,7	-4,02	14,82	-7,51	4,71	-1,55	7,61	9,13
O E B	obbligazionari puri governativi euro breve termine	1,7	-0,16	2,37	7,97	0,78	1,55	1,72	1,50
O E M	obbligazionari puri governativi euro medio-lungo termine	4,2	0,83	6,47	7,88	2,11	1,53	3,45	3,15
O E C	obbligazionari puri corporate euro	1,1	-1,44	13,78	12,51	4,40	2,39	3,79	2,10
O I B	obbligazionari puri governativi internaz. breve termine	0,1	1,21	4,21	8,36	1,38	1,62	2,54	2,24
O I M	obbligazionari puri governativi internaz. medio-lungo termine	0,8	2,52	14,19	6,31	4,52	1,23	6,67	5,60
O I C	obbligazionari puri corporate internazionali	0,2	0,48	64,25	8,48	17,99	1,64	9,72	9,63
O M E	obbligazionari misti area euro	11,1	-1,30	4,96	5,89	1,63	1,15	2,81	2,89
O M I	obbligazionari misti internazionali	11,0	-0,88	7,36	6,71	2,40	1,31	3,19	3,80
OBBLIGAZIONARI		30,1	-0,67	6,91	6,63	2,25	1,29	3,16	3,11
L A E	liquidità area euro	2,2	0,43	0,65	7,54	0,22	1,46	0,58	0,78
L A A	liquidità altre valute	0,0	-0,04	5,72	1,03	1,87	0,20	11,69	11,39
LIQUIDITA'		2,2	0,43	0,69	7,39	0,23	1,44	0,66	1,02
FLESSIBILI		30,9	-5,27	6,34	-9,49	2,07	-1,98	6,54	6,99
TOTALE CAMPIONE		100,0	-3,96	11,92	-8,46	3,83	-1,75	7,35	9,31

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		Azionario	Bilanciato	Obbligazionario	Liquidità	Flessibile	Totale
Anno	Trimestre						
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	-6,39	-4,82	-2,07	-0,16	-5,21	-4,32
	- 31 dicembre	-7,00	-4,02	-0,67	0,43	-5,27	-3,96
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	-3,09	3,29	6,55	1,20	0,46	2,30
	- 31 dicembre	25,41	14,82	6,91	0,69	6,34	11,92
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	-25,39	-9,04	6,69	7,50	-8,14	-8,63
	- 31 dicembre	-23,20	-7,51	6,63	7,39	-9,49	-8,46

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.