

	Rendiconto al 31-12-2011	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	11.120,40	17.984,70
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	7.965,89	13.175,33
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	3.154,51	4.809,37
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-24.462,27	22.870,13
A2.1. Titoli di debito	1.710,94	4.484,35
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-26.173,21	18.385,78
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	18.938,98	52.653,55
A3.1. Titoli di debito	17.703,57	-1.355,43
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	1.235,41	54.008,98
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>5.597,11</b>	<b>93.508,38</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>64,38</b>	<b>127,68</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	64,38	127,68
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-5.069,04</b>	<b>22.185,92</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	-16.325,65	3.260,32
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	11.256,61	18.925,60
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>2.358,56</b>	<b>711,84</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	2.358,56	711,84
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>2.951,01</b>	<b>116.533,82</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		<b>-427,61</b>
G1. Bolli, spese e commissioni		-427,61
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>2.951,01</b>	<b>116.106,21</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-27.713,44</b>	<b>-38.956,47</b>
H1. Commissione di gestione	-26.147,37	-36.932,43
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.566,07	-2.024,04
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-24.762,43</b>	<b>77.149,74</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	-1,72	Volatilità della gestione	Medio / bassa
Rendimento del benchmark	-1,07	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,65	Volatilità dichiarata ***	Media

\* 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

## NOTE ESPLICATIVE ALLEGATE AI PROSPETTI RELATIVI AL FONDO VELVET – BLUE PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2011

Il rendiconto della gestione e il regolamento sono stati redatti in conformità alle direttive ed agli schemi previsti dalla circolare ISVAP n. 474/D del 21/02/2002.

**VALORE DELLE ATTIVITA' GESTITE**

Ai fini della determinazione del Net Asset Value il valore degli Attivi e Passivi assegnati al Fondo Interno VELVET – BLUE è così determinato:

**ATTIVITA'****Strumenti Finanziari Negoziati**

Rappresentano Titoli di Stato e quote di OICR iscritti ad una borsa valori regolamentata. Sono inizialmente inseriti nel fondo al costo di acquisto; successivamente sono valutati giornalmente al loro valore di mercato o pubblicato dall'ente gestore; qualora tale valore non fosse disponibile viene utilizzato il valore del giorno immediatamente precedente.

**Strumenti Finanziari non Negoziati**

Rappresentano quote di OICR non iscritti ad una borsa valori regolamentata. Sono inizialmente inserite nel fondo al costo di acquisto; successivamente sono valutate giornalmente al loro valore di mercato o pubblicato dall'ente gestore; qualora non fosse disponibile la quotazione del giorno viene utilizzato il prezzo di quello immediatamente precedente.

**Depositi bancari**

Rappresentano la liquidità da investire e corrispondono all'effettivo saldo giornaliero del conto corrente bancario relativo al fondo rivalutato degli interessi maturati per competenza e capitalizzati alla fine di ogni trimestre.

**Liquidità da regolare:**

Rappresenta le posizioni creditorie a breve termine, collegate a dividendi su OICR non ancora effettivamente incassati.

**Altre attività:**

Rappresentano ratei attivi e crediti per ritenute su proventi derivanti da quote di OICR.

**PASSIVITA'****Altre Passività**

Rappresentano il debito connesso alle spese per la certificazione del rendiconto ed alle commissioni di gestione non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio.

**RISULTATO ECONOMICO****Proventi da investimenti**

Rappresentano proventi di competenza su Titoli di Stato e quote di OICR.

**Utili e Perdite da realizzi**

Rappresentano gli utili/perdite di competenza derivanti dalle cessioni di Titoli di Stato e quote di OICR.

**Plus/Minusvalenze**

Sono ottenute come differenza tra i costi medi ponderati di carico delle Attività ed i relativi valori di mercato.

**Interessi attivi**

Comprendono interessi attivi bancari al lordo dell'eventuale ritenuta fiscale di competenza dell'esercizio.

**Risultato gestione cambi**

Rappresentano i risultati realizzati e quelli da valutazione a cambi di fine esercizio sulle poste in divisa estera.

**Altri proventi**

Rappresentano proventi relativi ai crediti per ritenute.

**Oneri di gestione**

Sono rappresentati dalle commissioni di gestione, spese di gestione, amministrazione e custodia e dalle spese di certificazione attribuite al fondo di competenza dell'esercizio, così come attribuite al fondo dalla Società.