



Helvetia Vita S.p.A.

**Rendiconto riepilogativo della
gestione separata denominata
“Fondo SV”
dall’1 novembre 2010 al 31 ottobre 2011
(con relativa relazione della
società di revisione)**

Relazione della società di revisione

Al Consiglio di Amministrazione della
Helvetia Vita S.p.A.

1 Abbiamo esaminato l'allegata documentazione relativa alla gestione separata degli investimenti denominata "Fondo SV" per il periodo di osservazione dall'1 novembre 2010 al 31 ottobre 2011, predisposta dalla Helvetia Vita S.p.A. per le finalità del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011, costituita da:

- Prospetto della composizione della gestione separata in Euro (Allegato I);
- Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro (Allegato II);
- Regolamento della gestione separata (Allegato III);
- Note esplicative (Allegato IV).

La responsabilità della redazione della suddetta documentazione in conformità al Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011, integrato dai criteri descritti nelle note esplicative, compete agli Amministratori della Helvetia Vita S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alle procedure di revisione contabile svolte.

2 Il nostro esame è stato svolto secondo quanto previsto dall'International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 con l'obiettivo di esprimere un giudizio di conformità delle informazioni presentate nei prospetti sopra indicati, alle modalità previste dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011, dal Regolamento della gestione separata e dalle Note esplicative.

A tale fine, il nostro esame ha comportato tutti quei sondaggi delle registrazioni contabili e quelle altre procedure di verifica ritenuti necessari nella fattispecie. In particolare:

- Abbiamo verificato a campione, in base alla relativa documentazione, la consistenza delle attività assegnate nel corso del periodo di osservazione alla gestione separata, la loro disponibilità e la relativa tipologia.

Per tali attività abbiamo inoltre verificato:

- la conformità ai criteri di valutazione dettati dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 rispettivamente per la predisposizione del prospetto della composizione della gestione separata al 31 ottobre 2011 ed ai fini della determinazione del tasso medio di rendimento annuale;
- la conformità degli investimenti a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento della gestione separata.
- Abbiamo verificato la correttezza del risultato finanziario della gestione separata e del conseguente tasso medio di rendimento realizzato del 3,90% calcolato su base annua, facendo riferimento alla definizione dei redditi di competenza ed alle modalità di calcolo indicate nel regolamento della gestione separata.
- Abbiamo verificato, avvalendoci dell'intervento di un attuario indipendente, l'adeguatezza dell'ammontare delle attività assegnate alla gestione separata al 31 ottobre 2011, come risultanti dal prospetto di cui all'Allegato I, rispetto agli impegni assunti quali sono desumibili dalla stima elaborata dalla Società delle riserve matematiche alla stessa data.
- Abbiamo verificato la conformità del prospetto della composizione della gestione separata (Allegato I) e del rendiconto riepilogativo della gestione separata (Allegato II) ai criteri di redazione previsti dalla circolare ISVAP n. 471/D del 12 febbraio 2002.

Conformemente alla finalità dell'incarico conferitoci, non ha costituito oggetto del nostro esame la composizione della gestione separata al 31 luglio 2011 riportata nell'Allegato I.

- 3 A nostro giudizio, il prospetto della composizione della gestione separata denominata "Fondo SV" al 31 ottobre 2011 ed il relativo rendiconto riepilogativo di tale gestione al 31 ottobre 2011, corredati delle Note esplicative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili riguardanti la medesima gestione e presentano, in conformità al disposto del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011, del Regolamento della gestione separata e delle Note esplicative, la determinazione del risultato finanziario della gestione e del conseguente tasso medio di rendimento annuale, la valutazione delle attività attribuite alla gestione sopramenzionata al termine del periodo di osservazione e la loro adeguatezza rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche stimate dalla Società.

- 4 La presente relazione è stata predisposta solo per le finalità indicate nel precedente paragrafo 2 e, pertanto, non può essere utilizzata per finalità diverse.

Milano, 20 dicembre 2011

KPMG S.p.A.



Maurizio Guzzi
Socio



Helvetia Vita S.p.A.
Rendiconto riepilogativo della gestione separata denominata
"Fondo SV"
dall'1 novembre 2010 al 31 ottobre 2011

Allegato I

Prospetto della composizione della gestione separata in Euro

Prosp. A

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

Società : Helvetia Vita S.p.A.

Codice : 309

Gestione separata : FONDO S.V.

Codice : 002

Periodo di osservazione : 1 novembre - 31 ottobre

		Trimestre precedente		Trimestre attuale	
		al 31/07/11	Comp. %	al 31/10/11	Comp. %
1.00	Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	9.080.852	84,94	10.488.584	96,80
1.01	BTP	5.789.611	54,16	5.789.895	53,43
1.02	CCT				
1.03	Altri titoli di Stato emessi in euro	704.734	6,59	1.701.810	15,71
1.04	Altri titoli di Stato emessi in valuta				
1.05	Obbligazioni quotate in euro	2.586.507	24,19	2.996.879	27,66
1.06	Obbligazioni quotate in valuta				
1.07	Obbligazioni non quotate in euro				
1.08	Obbligazioni non quotate in valuta				
1.50	Altre tipologie di titoli di debito di cui:				
2.00	Titoli di capitale:				
2.01	Azioni quotate in euro				
2.02	Azioni non quotate in euro				
2.03	Azioni quotate in valuta				
2.04	Azioni non quotate in valuta				
2.50	Altre tipologie di titoli di capitale di cui:				
3.00	Altri attivi patrimoniali:	1.610.239	15,06	346.581	3,20
3.01	Immobili				
3.02	Prestiti				
3.03	Quote di OICR	99.006	0,93	99.006	0,91
3.04	Strumenti derivati				
3.05	Liquidita'	1.355.516	12,67	94.234	0,87
3.50	Altre tipologie di attivi di cui:	155.717	1,46	153.341	1,42
3.51	Ratei	155.717	1,46	153.341	1,42
10.00	Saldo attivi della gestione separata	10.691.091	100,00	10.835.165	100,00
11.00	Riserve Tecniche stimate	10.430.498		10.761.061	

I dati aggregati saranno pubblicati sui due quotidiani : Finanza e Mercati

in data : 11/01/12

Milano Finanza

in data : 11/01/12

Helvetia Vita S.p.A.
 Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni Sulla Vita S.p.A.
 Il responsabile legale della società
 L'Amministratore Delegato






Helvetia Vita S.p.A.
Rendiconto riepilogativo della gestione separata denominata
"Fondo SV"
dall'1 novembre 2010 al 31 ottobre 2011

Allegato II

Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro

Prosp. C

**RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO
AL IV TRIMESTRE**

Società : Helvetia Vita S.p.A.

Codice : 309

Gestione separata : FONDO S.V.

Codice : 002

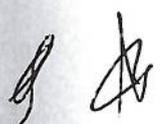
Periodo di osservazione : 1 novembre - 31 ottobre

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività		IMPORTI
1.00	Proventi da investimenti: A	384.991
1.01	Interessi su titoli di Stato in euro	285.375
1.02	Interessi su titoli di Stato in valuta	
1.03	Interessi su titoli obbligazionari in euro	95.374
1.04	Interessi su titoli obbligazionari in valuta	
1.05	Dividendi su azioni in euro	
1.06	Dividendi su azioni in valuta	
1.07	Redditi degli investimenti immobiliari	
1.50	Altre tipologie di proventi di cui:	4.242
1.51	Interessi ed altri proventi netti su altre attività	4.242
2.00	Utili/perdite da realizzi: B	154
2.01	Titoli di Stato in euro	
2.02	Titoli di Stato in valuta	
2.03	Titoli obbligazionari quotati in euro	154
2.04	Titoli obbligazionari non quotati in euro	
2.05	Titoli obbligazionari quotati in valuta	
2.06	Titoli obbligazionari non quotati in valuta	
2.07	Titoli azionari quotati in euro	
2.08	Titoli azionari non quotati in euro	
2.09	Titoli azionari in valuta quotati	
2.10	Titoli azionari in valuta non quotati	
2.11	Immobili	
2.12	Cambi	
2.50	Altre tipologie di utili/perdite di cui:	
2.51	Utili / Perdite su altre attività finanziarie	
3.00	Totale rendimenti A+B	385.146
4.00	Oneri di gestione C	3.621
5.00	Utile/perdita della gestione A+B-C	381.525
6.00	Giacenza media delle attività investite	9.785.553

Tasso medio di rendimento:	3,90
Aliquota di retrocessione:	85,00

Helvetia Vita S.p.A.
 Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni Sulla Vita S.p.A.
 Il responsabile legale della società
 L'Amministratore Delegato







Helvetia Vita S.p.A.
Rendiconto riepilogativo della gestione separata denominata
"Fondo SV"
dall'1 novembre 2010 al 31 ottobre 2011

Allegato III

Regolamento della gestione separata

Regolamento della gestione "Fondo S.V."

Art. 1 - GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

Presso Helvetia Vita S.p.A. viene attuata una gestione speciale degli investimenti, separata da quelle delle altre attività della Società, che viene contraddistinta con il nome "Fondo S.V."

Art. 2 - ATTIVITA' DELLA FONDO SPECIALE

Nella gestione "Fondo S.V." confluiranno le attività relative alle forme di assicurazione sulla vita che prevedono l'apposita "Clausola di rivalutazione", per un importo non inferiore alle corrispondenti riserve matematiche. La gestione "Fondo S.V." è conforme alle norme stabilite dall'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo con circolare n. 71 del 26/03/1987, e si atterrà ad eventuali successive disposizioni.

Art. 3 - CERTIFICAZIONE DELLA GESTIONE DEL FONDO

La gestione "Fondo S.V." è annualmente sottoposta a revisione da parte di una Società di Revisione iscritta all'Albo speciale tenuto dalla CONSOB ai sensi dell'art. 8 del D.P.R. 31/03/1975, n. 136, la quale attesta la rispondenza della gestione stessa al presente regolamento.

In particolare, sono certificati la corretta valutazione delle attività attribuite alla gestione "Fondo S.V.", il rendimento annuo della gestione quale descritto al successivo punto 4 e l'adeguatezza dell'ammontare delle attività a fronte degli impegni assunti dalla Società sulla base delle riserve matematiche.

La gestione "Fondo S.V." investirà nelle forme e nei modi consentiti dalla legge per l'investimento delle riserve matematiche.

Art. 4 - DETERMINAZIONE DEL RENDIMENTO DEL FONDO

Il rendimento annuo della gestione "Fondo S.V.", per l'esercizio relativo alla certificazione, si ottiene rapportando il risultato finanziario della gestione di competenza di quell'esercizio al valore medio annuo degli investimenti della gestione.

Il valore medio è dato dalla consistenza media degli investimenti in titoli a reddito fisso, in parti di fondi comuni e in azioni di Società quotate in Borsa, nonché della consistenza media annua di ogni altra attività della gestione, determinate in base al valore di iscrizione nella gestione.

Art. 5 - VALUTAZIONE DEL RENDIMENTO ANNUO

Ai fini della valutazione del rendimento annuo di cui al punto precedente, l'esercizio relativo alla certificazione della gestione "Fondo S.V." decorre dal 1° novembre di un anno solare al 31 ottobre dell'anno solare successivo.

Art. 6 - IL RISULTATO FINANZIARIO

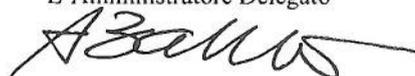
Per risultato finanziario della gestione si devono intendere i proventi finanziari di competenza dell'esercizio, compresi i ratei di interessi e di cedole maturati e gli utili e le perdite di realizzo di competenza della gestione, al lordo delle ritenute fiscali di acconto ed al netto di tutte le spese specifiche degli investimenti, ivi incluse le spese relative alla revisione della gestione di cui all'articolo 3.

Gli utili e le perdite di realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nella gestione, e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione ed al valore di mercato all'atto dell'iscrizione nella gestione per beni già di proprietà della Società.

Art. 7 - EVENTUALI MODIFICHE

La Società si riserva di apportare al precedente articolo 6 quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti nell'attuale legislazione fiscale.

Helvetia Vita S.p.A.
Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni Sulla Vita S.p.A.
Il responsabile legale della società
L'Amministratore Delegato







Helvetia Vita S.p.A.
Rendiconto riepilogativo della gestione separata denominata
"Fondo SV"
dall'1 novembre 2010 al 31 ottobre 2011

Allegato IV

Note esplicative

NOTE ESPLICATIVE DEL RENDIMENTO AL 31 OTTOBRE 2011 DEL FONDO SPECIALE “Fondo S.V.”

Il 23 giugno 2011 è entrato in vigore il Regolamento 38 concernente la costituzione e l'amministrazione delle gestioni separate che ha abrogato la circolare n° 71 del 26 marzo 1987 e n° 471/D del 12 febbraio 2001. Per le gestioni separate costituite antecedentemente all'entrata in vigore del predetto regolamento, è tuttavia consentito il pieno adeguamento allo stesso entro il 31 dicembre 2011. Nel corso del cosiddetto “periodo di transizione” (dal 23 giugno 2011 al 31 dicembre 2011):

- ciascuna compagnia deve intraprendere una serie di attività specificamente individuate dal regolamento, a seconda che le gestioni separate siano aperte o meno alla sottoscrizione di nuovi contratti;
- le previgenti circolari n° 71 del 26 marzo 1987 e n° 471/D del 12 febbraio 2001, rimangono ancora quale riferimento normativo principale

In questo senso, la Compagnia ha definito, con il C.d.A. del 29 Novembre 2011, che la gestione Speciale “ Fondo S.V. “, costituita prima dell'entrata in vigore del Regolamento 38 continuerà ad essere “ aperta a nuovi contratti”, provvedendo quindi agli adempimenti previsti dal Regolamento 38 per la fattispecie applicabile.

Il Regolamento della gestione speciale allegato è, conseguentemente, quello previsto dalla previgente normativa al momento della chiusura del periodo di osservazione della gestione speciale “Fondo S.V.”. Essendo stata dichiarata “aperta a nuovi contratti”, è previsto l'adeguamento del Regolamento entro il 31 dicembre 2011.

Gli schemi di redazione adottati ai fini della predisposizione del rendiconto riepilogativo della gestione e del prospetto di composizione della gestione separata rimangono quelli previsti dalla circolare n° 71 del 26 marzo 1987 e verranno inviati informaticamente in conformità alle circolari 336/S del 17/06/1998 e 471/D del 12/2/2002.

La Compagnia, in base a quanto previsto dall'articolo 18 commi 3 e 4 del Regolamento 38, ha adottato idonei presidi gestionali atti ad assicurare la parità di trattamento di tutti gli assicurati.

I criteri contabili di assegnazione delle attività alla gestione separata non sono stati modificati rispetto al precedente periodo di osservazione e si segnala che non sono presenti attivi non conformi all'articolo 9 del Regolamento 38.

I criteri seguiti per la valutazione delle attività attribuite per l'adeguatezza del loro ammontare rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche e per la determinazione del rendimento annuo, sono conformi alle norme stabilite dall'ISVAP con il Regolamento 38.

Nel Fondo Speciale “Fondo S.V.” confluiscono i premi di polizze di assicurazione sulla vita che prevedono l'apposita clausola di rivalutazione, per un importo non inferiore alle riserve matematiche.

1) RENDICONTO ANNUALE RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

1. Il tasso medio di rendimento è determinato come rapporto percentuale fra il risultato finanziario di competenza dell'esercizio e la giacenza media delle corrispondenti attività nel periodo.
2. La giacenza media nel periodo delle attività assegnate alla Gestione Speciale è determinata sulla base della media aritmetica ponderata delle stesse utilizzando, quali pesi, il numero di giorni di effettiva assegnazione nel periodo.
3. Il valore di assegnazione iniziale dei valori mobiliari alla Gestione Speciale, al fine del calcolo del rendimento, è rappresentato dal costo di acquisto o, se riferito a valori mobiliari già detenuti dalla Società, dal valore di mercato alla data di assegnazione.
4. I proventi da investimenti sono determinati sulla base della competenza, al netto delle spese effettive per l'acquisto e la vendita dei beni e per l'attività di certificazione e al lordo dell'eventuale ritenuta d'acconto. Le plusvalenze o minusvalenze derivanti dalla negoziazione e dal rimborso dei titoli sono riconosciute al momento del loro realizzo. I ratei interessi in corso di maturazione alla data di chiusura del periodo di osservazione su titoli a tasso variabile, se non quantificabili in maniera puntuale, vengono determinati sulla base di una stima dell'ammontare minimo atteso della cedola in corso di maturazione a tale data.

(2) PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

1. Le attività già presenti nella gestione interna separata alla chiusura del precedente esercizio sono iscritte in apertura per i medesimi valori.

Il valore delle attività assegnate nell'esercizio alla gestione interna separata ai fini della determinazione della consistenza è rappresentato da:

- prezzo di acquisto per le attività di nuova acquisizione;
- valore medio di carico risultante dalla contabilità, nel caso in cui la gestione separata sia integrata da attività già esistenti di proprietà della Compagnia.

Tale valore risulta successivamente allineato a quello con cui sono iscritte le attività nell'ultimo bilancio approvato, al fine della determinazione dell'ammontare minimo delle attività che debbono costituire la gestione interna separata.

2. A fine esercizio risultano assegnate attività per un importo non inferiore alle riserve matematiche alla stessa data.

RISERVE MATEMATICHE

Le riserve matematiche, per determinare la consistenza della Gestione Speciale "Fondo S.V.", sono valutate facendo ricorso ad approssimazioni ragionevoli o a generalizzazioni, secondo quanto previsto dall'art. 8 del Regolamento 38.

CONGRUITA' DEL FONDO

L'entità del patrimonio amministrato ammonta al 31/10/2011 a Euro 10.835.165 ed è congruo rispetto alle riserve matematiche, ammontanti a tale data a Euro 10.761.061 calcolate analiticamente.

Helvetia Vita S.p.A.
Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni Sulla Vita S.p.A.
Il responsabile legale della società
L'Amministratore Delegato

