



SKANDIA Vita S.p.A.

**Rendiconto riepilogativo della
gestione separata denominata
“SKANDIA PREVIDENZA”
dal 1° novembre 2010 al 31 ottobre 2011
(con relativa relazione della
società di revisione)**



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI

Telefono +39 02 6763.1
Telefax +39 02 67632445
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione

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

1 Abbiamo esaminato l'allegata documentazione relativa alla gestione separata degli investimenti denominata "SKANDIA PREVIDENZA" per il periodo di osservazione dal 1 novembre 2010 al 31 ottobre 2011, predisposta dalla SKANDIA 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 SKANDIA 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 4,49% 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 III) 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 "SKANDIA PREVIDENZA" al 31 ottobre 2011 ed il relativo rendiconto riepilogativo di tale gestione al 31 ottobre 2011 (data di chiusura del periodo di osservazione), 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.



SKANDIA Vita S.p.A.
Rendiconto riepilogativo della gestione separata denominata
"SKANDIA PREVIDENZA"
dal 1° novembre 2010 al 31 ottobre 2011

- 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, 23 dicembre 2011

KPMG S.p.A.

Paolo Colciago
Socio



SKANDIA Vita S.p.A.
Rendiconto riepilogativo della gestione separata denominata
"SKANDIA PREVIDENZA"
dal 1° novembre 2010 al 31 ottobre 2011

Allegato I

Prospetto della composizione della gestione separata in Euro

skandia:

Prosp. A

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

Società : SKANDIA VITA S.p.A

Codice : 427

Gestione separata : SKANDIA PREVIDENZA

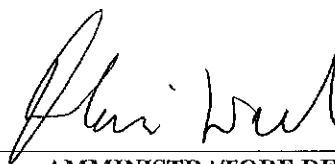
Codice : 001

Periodo di osservazione : 1 novembre - 31 ottobre

skandia :

I dati aggregati sono stati pubblicati sui due quotidiani : Milano Finanza in data I pubblicazione 25/11/11
II pubblicazione 30/12/11

Italia Oggi in data : I pubblicazione 25/11/11
II pubblicazione 30/12/11



AMMINISTRATORE DELEGATO
Alain Keck



SKANDIA Vita S.p.A.
Rendiconto riepilogativo della gestione separata denominata
"SKANDIA PREVIDENZA"
dal 1° novembre 2010 al 31 ottobre 2011

Allegato II

Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro

RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO AL IV TRIMESTRE

Società : SKANDIA VITA S.p.A

Codice : 427

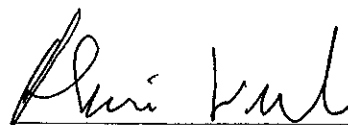
Gestione separata : SKANDIA PREVIDENZA

Codice : 001

Periodo di osservazione : 1 novembre - 31 ottobre

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività		IMPORTI
1.00	Proventi da investimenti: A	1.959
1.01	Interessi su titoli di Stato in euro	1.959
1.02	Interessi su titoli di Stato in valuta	
1.03	Interessi su titoli obbligazionari in euro	
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:	
1.51	Costi gestione separata	
2.00	Utili/perdite da realizzi: B	
2.01	Titoli di Stato in euro	
2.02	Titoli di Stato in valuta	
2.03	Titoli obbligazionari quotati in euro	
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	Costi gestione separata	
3.00	Totale rendimenti A+B	1.959
4.00	Oneri di gestione C	
5.00	Utile/perdita della gestione A+B-C	1.959
6.00	Giacenza media delle attività investite	43.655

Tasso medio di rendimento:	4,49
Aliquota di retrocessione:	90,00



AMMINISTRATORE DELEGATO
Alain Keck



SKANDIA Vita S.p.A.
Rendiconto riepilogativo della gestione separata denominata
"SKANDIA PREVIDENZA"
dal 1° novembre 2010 al 31 ottobre 2011

Allegato III

Regolamento della gestione separata

GESTIONE SEPARATA SKANDIA PREVIDENZA

01 NOVEMBRE 2010 - 31 OTTOBRE 2011

NOTE ESPLICATIVE

Il 23 giugno 2011 è entrato in vigore il Regolamento 38 concernente la costituzione e l'amministrazione delle gestioni separate. Per le gestioni separate costituite precedentemente all'entrata in vigore del predetto regolamento, è tuttavia consentito il pieno adeguamento allo stesso entro il 31/12/2011.

La Compagnia ha provveduto ad adeguare il regolamento della propria gestione separata alle disposizioni di cui al regolamento ISVAP n. 38.

In particolare, tale documento è stato approvato nel corso del Consiglio di Amministrazione del 13/12/2011 e successivamente trasmesso all'ISVAP, in data 14/12/2011, nel rispetto di quanto previsto dall'ente regolatore.

Il Regolamento della gestione speciale allegato è quello previsto dalla previgente normativa al momento della chiusura del periodo di osservazione della gestione speciale "SKANDIA PREVIDENZA".

Gli schemi di redazione adottati ai fini della predisposizione del rendiconto e del prospetto di composizione rimangono quelli previsti dalla circolare n° 71 del 26 marzo 1987.

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

I criteri seguiti per la valutazione delle attività e per la determinazione del rendimento annuo sono conformi alle norme stabilite dall' ISVAP con il Regolamento 38.

In particolare, riteniamo di esporre i criteri più significativi adottati:

(1) RENDICONTO ANNUALE RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

1. Il tasso medio di rendimento è determinato come rapporto percentuale fra l'utile della gestione (risultato finanziario) di competenza dell'esercizio e la giacenza media delle corrispondenti attività del 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 al fondo.
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.
Il valore di assegnazione rimane immutato fino al momento del realizzo.
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.
5. L'aliquota di retrocessione è pari al 90% fermo restando che il rendimento minimo trattenuto dalla compagnia deve essere almeno pari all'1%.
6. Con riferimento ai costi a carico della gestione speciale così come previsti dall'art. 3 del regolamento, si precisa che le spese di revisione contabile del rendiconto annuo sono state tenute a carico della società, così come le spese di pubblicazione e le commissioni sui proventi finanziari.

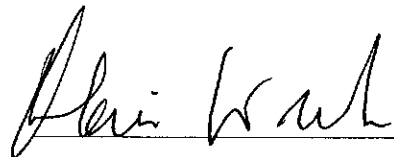
(2) PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

1. 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 sia integrata da attività già esistenti di proprietà della Compagnia.Il valore di assegnazione 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.

(3) RISERVE MATEMATICHE

Le riserve matematiche di cui all'articolo 30 del Regolamento ISVAP del 28 marzo 2008, n. 21, costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili collegati al rendimento della gestione separata "SKANDIA PREVIDENZA", sono state valutate contratto per contratto tenendo conto di tutti gli impegni assunti. La valutazione della riserva matematica ha fatto riferimento ad metodo attuariale prospettivo sufficientemente prudente in coerenza con quanto disposto dal Regolamento n.21 all'articolo 26.

Al 31/10/11 le riserve stimate della Gestione Speciale "SKANDIA PREVIDENZA" ammontano a Euro 50.097



Amministratore Delegato
Alain Keck

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO SKANDIA PREVIDENZA

Art. 1

Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività di Skandia Vita S.p.A., che viene contraddistinta con il nome Skandia Previdenza ed indicata nel seguito come Fondo.

Il valore delle attività gestite non sarà inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite per le assicurazioni che prevedono una clausola di rivalutazione legata al rendimento del Fondo.

La gestione del Fondo è conforme alle norme stabilite dall'Istituto per la vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo con la circolare n. 71 del 26/3/87 e si atterra ad eventuali successive disposizioni.

Art. 2

La gestione del Fondo Skandia Previdenza è annualmente sottoposta a revisione contabile da parte di una Società di Revisione iscritta all'albo di cui al D.LGS n.58 del 24/2/1998, la quale attesta la rispondenza della gestione del Fondo al presente regolamento. In particolare sono sottoposti a revisione contabile: i criteri di valutazione delle attività attribuite al Fondo, la misura del rendimento annuo del Fondo e l'adeguatezza delle attività appartenenti al Fondo rispetto all'ammontare delle riserve matematiche.

Art. 3

Il rendimento annuo del Fondo Skandia Previdenza per l'esercizio relativo alla revisione contabile si ottiene rapportando il risultato finanziario del Fondo di competenza di quell'esercizio alla consistenza media degli investimenti del Fondo stesso. Per risultato finanziario

del Fondo di devono intendere i proventi finanziari di competenza dell'esercizio, compresi gli utili e le perdite di realizzo per la quota di competenza del Fondo, al lordo delle ritenute di acconto fiscali ed al netto delle spese specifiche degli investimenti, ivi comprese le spese per la revisione contabile del Fondo al netto di una commissione pari al 10% annuo dei proventi finanziari. Tale commissione non potrà essere inferiore all'1% annuo del valore medio della gestione del Fondo. Gli utili e le perdite di realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel Fondo e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione ed al valore di mercato all'atto dell'iscrizione nel Fondo per i beni già di proprietà della Società. Per valore medio del Fondo si intende la somma della giacenza media annua dei depositi in numerario presso gli Istituti di Credito, della consistenza media annua degli investimenti in titoli e della consistenza media annua di ogni altra attività del Fondo. La consistenza media annua dei titoli e delle altre attività viene determinata in base al valore di iscrizione nel Fondo incrementato dell'eventuale capitalizzazione dello scarto d'emissione e, nel caso di titoli immobilizzabili, del relativo scarto di negoziazione. Gli scarti di emissione vengono calcolati al lordo della ritenuta fiscale e utilizzando il principio del pro-rata temporis. Al fini della determinazione del rendimento annuo del Fondo l'esercizio relativo alla revisione decorre dal 1° novembre al 31 ottobre.

Art. 4

La Compagnia si riserva di apportare all'art. 3, di cui sopra, quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti nell'attuale legislazione finale.

Tabella 1

CONVERSIONE DI CAPITALE IN RENDITA VITALIZIA RIVALUTABILE SESSO: MASCHILE					CONVERSIONE DI CAPITALE IN RENDITA VITALIZIA RIVALUTABILE SESSO: FEMMINILE				
Età*	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile	Età*	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	41.80	41.36	41.15	41.01	50	37.80	37.45	37.27	37.15
51	42.66	42.21	41.98	41.84	51	38.46	38.09	37.91	37.79
52	43.58	43.10	42.87	42.71	52	39.16	38.78	38.59	38.46
53	44.54	44.05	43.81	43.64	53	39.89	39.50	39.30	39.17
54	45.57	45.08	44.80	44.63	54	40.67	40.26	40.06	39.92
55	46.67	46.12	45.86	45.68	55	41.50	41.07	40.86	40.72
56	47.83	47.26	46.98	46.79	56	42.38	41.93	41.71	41.56
57	49.06	48.46	48.17	47.97	57	43.31	42.84	42.61	42.46
58	50.37	49.74	49.43	49.23	58	44.30	43.81	43.57	43.41
59	51.78	51.11	50.78	50.56	59	45.36	44.85	44.59	44.43
60	53.28	52.57	52.23	52.00	60	46.49	45.95	45.69	45.51
61	54.89	54.14	53.77	53.53	61	47.70	47.14	46.86	46.67
62	56.62	55.82	55.43	55.17	62	49.00	48.40	48.11	47.91
63	58.47	57.62	57.21	56.93	63	50.39	49.76	49.45	49.24
64	60.47	59.56	59.12	58.82	64	51.89	51.22	50.89	50.67
65	62.62	61.65	61.17	60.86	65	53.50	52.79	52.44	52.21
66	64.94	63.89	63.38	63.05	66	55.25	54.49	54.11	53.87
67	67.45	66.32	65.77	65.41	67	57.13	56.32	55.92	55.66
68	70.16	68.94	68.34	67.95	68	59.18	58.31	57.88	57.60
69	73.10	71.77	71.13	70.71	69	61.41	60.47	60.01	59.71
70	76.28	74.84	74.14	73.68	70	63.84	62.83	62.33	62.01

* Età da correggere applicando la tabella di cui all'art. 3 - Basi demografiche e finanziarie delle Condizioni Contrattuali.

Coefficienti di conversione da capitale in rendita determinata sulla base della tavola demografica RG48, del tasso tecnico del 2% e della commissione per spese di pagamento della rendita pari all'1% annuo dell'importo erogato. Tali coefficienti sono espressi per 1000 Euro di capitale.

Le presenti Nota Informativa e Condizioni Contrattuali sono state redatte nell'aprile 2004