

| ATTIVITA'   | Situazione al 31-12-2013 |                       | Situazione a fine esercizio precedente |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
|   | Valore complessivo       | % sul totale attività | Valore complessivo                     | % sul totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>                    | <b>5.442.641,42</b>      | <b>57,95</b>          | <b>7.711.803,41</b>                    | <b>63,22</b>          |
| A1. Titoli di debito  | 188.921,47               | 2,01                  | 2.143.852,67                           | 17,57                 |
| A1.1. Titoli di Stato                                       | 188.921,47               | 2,01                  | 2.143.852,67                           | 17,57                 |
| A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili             |                          |                       |  |                       |
| A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi          |                          |                       |  |                       |
| A2. Titoli azionari   | 1.091.892,35             | 11,63                 | 714.463,94                             | 5,86                  |
| A3. Parti di O.I.C.R.                                       | 4.161.827,60             | 44,31                 | 4.853.486,80                           | 39,79                 |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>                | <b>3.264.372,40</b>      | <b>34,76</b>          | <b>4.102.841,27</b>                    | <b>33,63</b>          |
| B1. Titoli di debito  |                          |                       |  |                       |
| B1.1. Titoli di Stato                                       |                          |                       |  |                       |
| B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili              |                          |                       |  |                       |
| B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi          |                          |                       |  |                       |
| B2. Titoli azionari   |                          |                       |  |                       |
| B3. Parti di O.I.C.R.                                       | 3.264.372,40             | 34,76                 | 4.102.841,27                           | 33,63                 |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                     |                          |                       |  |                       |
| C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)                |                          |                       |  |                       |
| C1.1. Opzioni negoziate                                     |                          |                       |  |                       |
| C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)            |                          |                       |  |                       |
| C2.1. Opzioni non negoziate                                 |                          |                       |  |                       |
| <b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b> |                          |                       |  |                       |
| <b>E. DEPOSITI BANCARI</b>                                  | <b>654.660,00</b>        | <b>6,97</b>           | <b>343.207,81</b>                      | <b>2,81</b>           |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare        | 5.052,94                 | 0,05                  |  |                       |
| G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI                               |                          |                       |  |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>                                   | <b>25.478,25</b>         | <b>0,27</b>           | <b>40.666,62</b>                       | <b>0,33</b>           |
| H1. Ratei attivi  |                          |                       |  |                       |
| H2. Altri attivi (da specificare)                           | 25.478,25                | 0,27                  | 40.666,62                              | 0,33                  |
| H2.1. Crediti d'imposta                                     |                          |                       |  |                       |
| H2.2. Crediti per ritenute                                  | 25.478,25                | 0,27                  | 40.666,62                              | 0,33                  |
| H2.3. Commissioni retrocesse                                |                          |                       |  |                       |
| H2.4. Insussistenza passiva                                 |                          |                       |  |                       |
| H2.5. Vendite a termine divise                              |                          |                       |  |                       |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                     | <b>9.392.205,01</b>      | <b>100,00</b>         | <b>12.198.519,11</b>                   | <b>100,00</b>         |

| PASSIVITA' E NETTO   | Situazione al 31-12-2013 |                     | Situazione a fine esercizio precedente |                      |
|--|--------------------------|---------------------|--|----------------------|
|  | Valore complessivo       | % sul totale        | Valore complessivo                     | % sul totale         |
| <b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                      |                          |                     |  |                      |
| I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)                 |                          |                     |  |                      |
| I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)             |                          |                     |  |                      |
| <b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b> |                          |                     | <b>-161.758,58</b>                     | <b>70,15</b>         |
| <b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>                                   | <b>-57.898,41</b>        | <b>100,00</b>       | <b>-68.828,28</b>                      | <b>29,85</b>         |
| M1. Ratei passivi  |                          |                     |  |                      |
| M2. Spese pubblicazione quota                                |                          |                     |  |                      |
| M3. Spese revisione rendiconto                               | -12.934,30               | 22,34               | -10.273,50                             | 4,46                 |
| M4. Commissione di gestione                                  | -44.964,11               | 77,66               | -58.554,78                             | 25,39                |
| M5. Passività diverse  |                          |                     |  |                      |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>-57.898,41</b>        | <b>100,00</b>       | <b>-230.586,86</b>                     | <b>100,00</b>        |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | <b>9.334.306,60</b> |  | <b>11.967.932,25</b> |
| Numero delle quote in circolazione                           |                          | 839.196.504         |  | 1.226.314.934        |
| Valore unitario delle quote                                  |                          | 11,123              |  | 9,759                |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse                         | 12.480,476  | 19.532,893   | 19.652,709    | 19.987,210   |
| Quote rimborsate                     | 171.606,647 | 139.332,983  | 61.227,403    | 86.604,685   |

|   | Rendiconto al 31-12-2013 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                                |                          |                                 |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                  | 149.504,97               | 167.248,36                      |
| A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito          |                          |                                 |
| A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari           | 26.445,70                | 20.499,25                       |
| A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.                           | 123.059,27               | 146.749,11                      |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                 | 198.646,47               | 254.997,67                      |
| A2.1. Titoli di debito  | 2.510,51                 | 30.840,03                       |
| A2.2. Titoli azionari   | -2.938,31                | -46.888,31                      |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 199.074,27               | 271.045,95                      |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 1.193.771,52             | 1.073.660,13                    |
| A3.1. Titoli di debito  | 1.622,34                 | 11.532,95                       |
| A3.2. Titoli di capitale                                      | 68.334,75                | 74.657,35                       |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 1.123.814,43             | 987.469,83                      |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                | <b>1.541.922,96</b>      | <b>1.495.906,16</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>3.066,19</b>          | <b>3.515,19</b>                 |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                       | 3.066,19                 | 3.515,19                        |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI                             |                          |                                 |
| <b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>                      | <b>-12.635,16</b>        | <b>28.220,70</b>                |
| D1. RISULTATI REALIZZATI                                      | -21.251,50               | 18.403,68                       |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI                                  | 8.616,34                 | 9.817,02                        |
| <b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>                                 |                          |                                 |
| <b>F. ALTRI PROVENTI</b>                                      | <b>17.803,08</b>         | <b>40.728,39</b>                |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI |                          |                                 |
| F2. PROVENTI DIVERSI  | 17.803,08                | 40.728,39                       |
| <b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>          | <b>1.550.157,07</b>      | <b>1.568.370,44</b>             |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>     |                          |                                 |
| G1. Bolli, spese e commissioni                                |                          |                                 |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          | <b>1.550.157,07</b>      | <b>1.568.370,44</b>             |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   | <b>-200.918,95</b>       | <b>-236.085,99</b>              |
| H1. Commissione di gestione                                   | -186.500,23              | -225.018,94                     |
| H2. Spese pubblicazione quota                                 |                          |                                 |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia             | -14.418,72               | -11.067,05                      |
| H4. Altri oneri di gestione                                   |                          |                                 |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                | <b>330,84</b>            |                                 |
| I1. Altri ricavi  | 330,84                   |                                 |
| I2. Altri costi   |                          |                                 |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 | <b>1.349.568,96</b>      | <b>1.332.284,45</b>             |

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |       |                             |       |
|---------------------------|-------|-----------------------------|-------|
| Rendimento della gestione | 13,98 | Volatilità della gestione   | Media |
| Rendimento del benchmark  | 15,94 | Volatilità del benchmark ** |       |
| Differenza                | -1,96 | Volatilità dichiarata ***   | Alta  |

\* 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

28/02/2014

POPOLARE VITA S.p.A.