

Requisito Informativo generale

		Descrizione dell'informazione
Informativa Qualitativa	(a)	<p><i>"Per ciascuna categoria di rischio (comprese quelle considerate nelle tavole seguenti), gli intermediari pubblicano obiettivi e politiche di gestione del rischio soffermandosi, in particolare:</i></p> <p><i>a) sulle strategie e sui processi per la gestione di tali rischi;</i></p> <p><i>b) sulla struttura e sull'organizzazione della pertinente funzione di gestione del rischio o di altri sistemi a tal fine rilevanti;</i></p> <p><i>c) sull'ambito di applicazione e sulla natura dei sistemi di misurazione e di reporting del rischio;</i></p> <p><i>d) sulle politiche di copertura e di attenuazione del rischio, sulle strategie e sui processi per la verifica continuativa della loro efficacia."</i></p> <p><u>Il gruppo Zurich Italia ha deciso di dismettere tutte le attività della società ponendo fine di fatto alla vita della società stessa, come comunicato alla Banca d'Italia in data 11 gennaio 2011.</u></p> <p><u>Durante l'assemblea del 17 febbraio 2011 si è deliberato che la società verrà fusa per incorporazione nella sua controllante diretta il 31-12-2012.</u></p> <p>Considerando l'operatività della Società Zurich SIM e la sua dimensione, tenendo in considerazione il principio di proporzionalità esplicitato nel "regolamento della Banca d'Italia in materia di vigilanza prudenziale per la SIM" al capitolo 2 paragrafo 2 si ritiene che la classe di appartenenza della Zurich SIM sia la classe 3, quindi nel novero delle società che svolgono il servizio di investimento di collocamento di strumenti finanziari senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente. In considerazione di quanto detto sopra la SIM utilizza la metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali regolamentari a fronte dei rischi compresi nel primo pilastro. Mentre relativamente ai rischi non inclusi nel primo pilastro, la SIM misura tali rischi secondo la metodologia in uso presso il Gruppo Zurich Insurance Company.</p> <p>Rischi del Primo pilastro</p> <ul style="list-style-type: none"> - rischio di credito, si utilizza la metodologia "standardizzata semplificata" che raggruppa tutte le opzioni più semplici della metodologia standardizzata e consente di calcolare la propria esposizione al rischio di credito senza utilizzare i giudizi delle agenzie di rating; - rischio di mercato¹, non rilevante per la società Zurich SIM; - rischio operativo, la metodologia utilizzata è il metodo base. Nel metodo base il requisito patrimoniale è pari al 15 per cento della media delle ultime tre osservazioni su base annuale dell'"indicatore rilevante". Quest'ultimo è rappresentato dal "margine di intermediazione"

¹ definizione da Zurich Risk Policy Manual: " Il rischio di mercato, rappresenta l'eventualità che il valore di un investimento finanziario diminuisca a causa di un declino dei mercati azionari, obbligazionari, delle materie prime, degli immobili (Real Estate) o del mercato dei cambi....."

Requisito Informativo generale

		Descrizione dell'informazione
		<p>Altri Rischi</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rischio strategico: utilizzo della metodologia Zurich Hazard Analysis; - rischio di reputazione: utilizzo della metodologia Zurich Hazard Analysis; - rischio di concentrazione²: non rilevante per la società Zurich SIM; - rischio di liquidità: non rilevante per la società Zurich SIM; - rischio residuo: utilizzo della metodologia Zurich Hazard Analysis; - rischi derivanti da cartolarizzazioni: non rilevante per la società Zurich SIM; - rischio di tasso di interesse derivante da attività diverse dalla negoziazione: non rilevante per la società Zurich SIM; <p>La gestione del rischio e il suo monitoraggio viene demandata alla funzione Risk Office del Gruppo Zurich Italia. La funzione di gestione del rischio collabora alla definizione del sistema di gestione del rischio dell'impresa presiede al suo funzionamento e ne verifica il rispetto da parte di tutte le componenti aziendali. La funzione di Risk Office verifica l'adeguatezza e l'efficacia delle misure prese per rimediare alle carenze riscontrate nel sistema di gestione del rischio dell'impresa, inoltre presenta agli organi aziendali (consiglio di amministrazione), almeno una volta all'anno, relazioni sull'attività svolta e le fornisce consulenza.</p> <p>L'identificazione del rischio, la misurazione del rischio e il relativo reporting verso il consiglio d'amministrazione è supportato dalla metodologia Zurich Hazard Analysis (ZHA) strumento che permette anche la definizione delle azioni di mitigazione e il loro aggiornamento, permettendo quindi la verifica dell'efficacia delle azioni.</p>

² Tenendo in dovuto conto l'operatività della società Il rischio non è rilevante per Zurich SIM.

Ambito di applicazione

		Descrizione dell'informazione
Informativa Qualitativa	(a)	<p><i>"Denominazione dell'intermediario cui si applicano gli obblighi di informativa."</i></p> <p>Zurich SIM S.p.A.</p>
	(b)	<p><i>Illustrazione delle differenze nelle aree di consolidamento rilevanti per i fini prudenziali e di bilancio, con una breve descrizione delle entità all'interno del gruppo che:</i></p> <p><i>i) sono consolidate integralmente;</i></p> <p><i>ii) sono consolidate proporzionalmente;</i></p> <p><i>iii) sono dedotte dal patrimonio di vigilanza;</i></p> <p><i>iv) non sono né consolidate né dedotte.</i></p> <p>Non applicabile alle realtà Zurich SIM S.p.A.</p>
	(c)	<p><i>"Eventuali impedimenti giuridici o sostanziali, attuali o prevedibili, che ostacolano il rapido trasferimento di risorse patrimoniali o di fondi all'interno del gruppo."</i></p> <p>Non si ravvisa nessun impedimento di nessuna natura per il trasferimento di risorse patrimoniali a Zurich SIM S.p.A.</p>
	(d)	<p><i>"Per i gruppi, l'eventuale riduzione dei requisiti patrimoniali individuali applicati alla capogruppo ed alle controllate italiane."</i></p> <p>Non applicabile alle realtà Zurich SIM S.p.A.</p>
Informativa Quantitativa	(e)	<p><i>"Denominazione di tutte le controllate non incluse nel consolidamento e ammontare aggregato delle loro deficienze patrimoniali rispetto al minimo obbligatorio."</i></p> <p>Non sono presenti società controllate da Zurich SIM S.p.A.</p>

Adeguatezza Patrimoniale

		Descrizione dell'informazione																																																												
Informativa Qualitativa	(a)	<p><i>"Sintetica descrizione del metodo adottato dall'intermediario nella valutazione dell'adeguatezza del proprio capitale interno per il sostegno delle attività correnti e prospettiche."</i></p> <p>La società Zurich SIM determina il capitale interno complessivo secondo un approccio "building block", che consiste nel sommare ai requisiti regolamentari a fronte dei rischi del primo pilastro l'eventuale capitale interno relativo agli altri rischi rilevanti. La metodologia adottata è quella in uso presso il Gruppo Zurich, denominata Zurich Hazard Analysis.</p>																																																												
Informativa Quantitativa	(b)	<p><i>"Per gli intermediari che calcolano le esposizioni ponderate per il rischio di credito con il metodo standardizzato, il requisito patrimoniale relativo a ciascuno dei portafogli regolamentari."</i></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"></th> <th style="text-align: right;">PONDERAZIONE RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PATRIMONIALE ATTIVO</td> <td></td> </tr> <tr> <td>CASSA E DISPONIBILITA'</td> <td style="text-align: right;">0%</td> </tr> <tr> <td>CREDITI V/ENTI</td> <td></td> </tr> <tr> <td>CREDITIZI</td> <td style="text-align: right;">20%</td> </tr> <tr> <td>CRED.V/ENTI FINANZIARI</td> <td></td> </tr> <tr> <td>altri crediti:</td> <td></td> </tr> <tr> <td> v/enti finanziari</td> <td style="text-align: right;">50%</td> </tr> <tr> <td> v/enti finanziari</td> <td style="text-align: right;">20%</td> </tr> <tr> <td> Crediti v/clientela</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> <tr> <td> Obbligazioni e altri</td> <td></td> </tr> <tr> <td> tit.debito</td> <td></td> </tr> <tr> <td> entri creditizi</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> <tr> <td> altri emittenti</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> <tr> <td> Immobilizzazioni</td> <td></td> </tr> <tr> <td> immateriali</td> <td style="text-align: right;">0%</td> </tr> <tr> <td> Immobilizzazioni</td> <td></td> </tr> <tr> <td> materiali</td> <td style="text-align: right;">0%</td> </tr> <tr> <td> Altre attività</td> <td></td> </tr> <tr> <td> crediti v/promotori</td> <td></td> </tr> <tr> <td> contenzioso</td> <td style="text-align: right;">150%</td> </tr> <tr> <td> crediti v/promotori</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> <tr> <td> crediti V/diversi</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> <tr> <td> crediti v/ant.cassa</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> <tr> <td> crediti v/personale</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> <tr> <td> depositi cauzionali</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><hr/></td> </tr> <tr> <td> Ratei e risconti attivi</td> <td></td> </tr> <tr> <td> enti creditizi</td> <td style="text-align: right;">75%</td> </tr> <tr> <td> altri emittenti</td> <td style="text-align: right;">75%</td> </tr> </tbody> </table>		PONDERAZIONE RISCHIO	PATRIMONIALE ATTIVO		CASSA E DISPONIBILITA'	0%	CREDITI V/ENTI		CREDITIZI	20%	CRED.V/ENTI FINANZIARI		altri crediti:		v/enti finanziari	50%	v/enti finanziari	20%	Crediti v/clientela	100%	Obbligazioni e altri		tit.debito		entri creditizi	100%	altri emittenti	100%	Immobilizzazioni		immateriali	0%	Immobilizzazioni		materiali	0%	Altre attività		crediti v/promotori		contenzioso	150%	crediti v/promotori	100%	crediti V/diversi	100%	crediti v/ant.cassa	100%	crediti v/personale	100%	depositi cauzionali	100%	<hr/>		Ratei e risconti attivi		enti creditizi	75%	altri emittenti	75%
	PONDERAZIONE RISCHIO																																																													
PATRIMONIALE ATTIVO																																																														
CASSA E DISPONIBILITA'	0%																																																													
CREDITI V/ENTI																																																														
CREDITIZI	20%																																																													
CRED.V/ENTI FINANZIARI																																																														
altri crediti:																																																														
v/enti finanziari	50%																																																													
v/enti finanziari	20%																																																													
Crediti v/clientela	100%																																																													
Obbligazioni e altri																																																														
tit.debito																																																														
entri creditizi	100%																																																													
altri emittenti	100%																																																													
Immobilizzazioni																																																														
immateriali	0%																																																													
Immobilizzazioni																																																														
materiali	0%																																																													
Altre attività																																																														
crediti v/promotori																																																														
contenzioso	150%																																																													
crediti v/promotori	100%																																																													
crediti V/diversi	100%																																																													
crediti v/ant.cassa	100%																																																													
crediti v/personale	100%																																																													
depositi cauzionali	100%																																																													
<hr/>																																																														
Ratei e risconti attivi																																																														
enti creditizi	75%																																																													
altri emittenti	75%																																																													

Adeguatezza Patrimoniale

	Descrizione dell'informazione
	<p>(c) "Requisiti patrimoniali minimi a fronte dei rischi di mercato separatamente per: - le attività ricomprese nel portafoglio di negoziazione di vigilanza:</p> <p>i) rischio di posizione; ii) rischio di regolamento; iii) rischio di controparte; iv) rischio di concentrazione; - le altre attività: v) rischio di cambio; vi) rischio di posizione in merci." Non si applica alla realtà Zurich SIM S.p.A.</p> <p>(d) "Requisiti patrimoniali minimi a fronte dei rischi operativi." Rischio Operativo: 141.383</p> <p>(e) "Requisiti patrimoniali minimi a fronte degli altri rischi." Altri rischi: 1.916.041</p> <p>(f) Coefficienti patrimoniali totale e di base. Attività di rischio ponderate: 1.534.658,30</p> <p>Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio): 2,53 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio): 2,53</p>

Rischio di credito informazioni generali

		Descrizione dell'informazione
Informativa Qualitativa	(a)	<p><i>"In aggiunta all'informativa generale riportata nella Tavola 1, per quanto riguarda l'esposizione al rischio di credito, occorre fornire le seguenti informazioni:</i></p> <p><i>i) le definizioni di crediti "scaduti" e "deteriorati" utilizzate a fini contabili;"</i></p> <p>La definizione utilizzata dalla Zurich SIM coincide con quella della vigilanza.</p> <p><i>ii) la descrizione delle metodologie adottate per determinare le rettifiche di valore.</i></p> <p>Non si applica alla realtà Zurich SIM S.p.A.</p>
Informativa Quantitativa	(b)	<p><i>"Esposizioni creditizie lorde totali e medie, relative al periodo di riferimento, distinte per principali tipologie di esposizioni. L'ammontare è al netto delle compensazioni contabili ammesse, ma non tiene conto degli effetti delle tecniche di attenuazione del rischio di credito."</i></p> <p>Totale Crediti 4.810.754</p>

Tecniche di attenuazione del rischio

		Descrizione dell'informazione
Informativa Qualitativa	(a)	"Politiche e processi in materia di compensazione in bilancio e "fuori bilancio" con l'indicazione della misura in cui l'intermediario ricorre alla compensazione." Non si applica alla realtà Zurich SIM S.p.A.
	(b)	"Politiche e processi per la valutazione e la gestione delle garanzie reali." Non si applica alla realtà Zurich SIM S.p.A.
	(c)	"Descrizione dei principali tipi di garanzie reali accettate dall'intermediario." Non si applica alla realtà Zurich SIM S.p.A.
	(d)	"Principali tipologie di garanti e di controparti in operazioni su derivati creditizi e il loro merito di credito." Non si applica alla realtà Zurich SIM S.p.A.
	(e)	"Informazioni sulle concentrazioni del rischio di mercato o di credito nell'ambito degli strumenti di attenuazione del rischio di credito adottati." Non si applica alla realtà Zurich SIM S.p.A.
Informativa Quantitativa	(f)	"Per gli intermediari che calcolano le esposizioni ponderate per il rischio di credito conformemente all'approccio standardizzato o all'approccio IRB di base, separatamente per ciascun portafoglio regolamentare, il valore dell'esposizione totale (al netto, se applicabili, delle compensazioni in bilancio e degli accordi di compensazione fuori bilancio) che è coperto da garanzie reali finanziarie e da altre garanzie reali ammesse, dopo l'applicazione delle rettifiche per volatilità."

4430006					
% DI PONDERAZIONE	CATEGORIA		BILANCINO	NON PONDERATO	PONDERATO
0%	CONTROPARTE A	credito v/erario	25.858	25.858	
0%	CONTROPARTE A	crediti imposta e altri	0	0	
20%	CONTROPARTE B	a vista (comm. invest bca)	32.630	32.630	6.526
20%	CONTROPARTE B	altri crediti(c/c)	3.303.468	3.303.468	660.694
50%	CONTROPARTE C	v/anima	195.192	195.192	97.596
50%	CONTROPARTE C	v/fidelity	7.898	7.898	3.949
20%	CONTROPARTE C	v/dws invest s.a.	52.640	52.640	10.528
50%	CONTROPARTE C	v/black Rock	24.144	24.144	12.072
50%	CONTROPARTE C	v/pictet	15.752	15.752	7.876
50%	CONTROPARTE C	v/jp morgan	3.026	3.026	1.513
50%	CONTROPARTE C	v/Vontobel	44.665	44.665	22.333
20%	CONTROPARTE C	v/zil	0	0	0
20%	CONTROPARTE C	v/zurich insurance	492.386	492.386	98.477
4430008					
0%	CONTROPARTE A	emittenti pubblici	0	0	
0%	CONTROPARTE A	emitt.pubblici	0	0	
100%	CONTROPARTE B	entri creditizi	0	0	0
100%	CONTROPARTE C	entri creditizi	613.095	613.095	613.095
100%	CONTROPARTE C	altri emittenti	0	0	0
TOTALE RISCHIO CREDITO			4.810.754	4.810.754	1.534.658

Tecniche di attenuazione del rischio

		Descrizione dell'informazione
	(g)	<p><i>"Per gli intermediari che calcolano gli importi delle esposizioni ponderati per il rischio di credito conformemente all'approccio standardizzato o all'approccio IRB, separatamente per ciascun portafoglio regolamentare, l'esposizione totale (al netto, se applicabili, delle compensazioni in bilancio e degli accordi di compensazione fuori bilancio) coperta da garanzie personali o derivati su crediti. Per gli strumenti di capitale tale requisito informativo si applica a ciascuno dei metodi (metodo della ponderazione semplice, metodo PD/LGD, metodo dei modelli interni)."</i></p> <p>Non si applica alla realtà Zurich SIM S.p.A.</p>

Rischio di controparte

		Descrizione dell'informazione
Informativa Qualitativa	(a)	<p><i>"Descrizione:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>i) della metodologia utilizzata per assegnare i limiti operativi definiti in termini di capitale interno e di credito relativi alle esposizioni creditizie verso la controparte;</i> <i>ii) delle politiche per verificare l'efficacia delle garanzie e stabilire le riserve per il rischio di controparte;</i> <i>iii) delle politiche rispetto alle esposizioni al rischio di correlazione sfavorevole (wrong-way risk);</i> <i>iv) dell'impatto sull'importo delle garanzie che l'intermediario dovrebbe fornire in caso di abbassamento della valutazione del proprio merito di credito (downgrading)."</i> <p>Non si applica alla realtà Zurich SIM S.p.A.</p>

Informativa Quantitativa	(b)	<p>i) Fair value lordo positivo dei contratti. ii) Riduzione del fair value lordo positivo dovuto a compensazione. iii) Fair value positivo al netto degli accordi di compensazione. iv) Garanzie reali detenute. v) Fair value positivo dei contratti derivati al netto degli accordi di compensazione e degli accordi di marginazione. vi) Misure dell'EAD, o di valore dell'esposizione al rischio di controparte, calcolate secondo i metodi utilizzati (modelli interni, standardizzato, valore corrente). vii) Valore nozionale dei derivati di credito di copertura del rischio di controparte. viii) Distribuzione del fair value positivo dei contratti per tipo di sottostante. ix) Valore nozionale dei derivati su crediti del "portafoglio bancario" e del "portafoglio di negoziazione di vigilanza", suddiviso per tipologie di prodotti, ulteriormente dettagliato in funzione del ruolo svolto dall'intermediario (acquirente o venditore di protezione) nell'ambito di ciascun gruppo di prodotti. x) Stima di α se l'intermediario ha ricevuto l'autorizzazione della Banca d'Italia ad effettuare tale stima.</p> <p>Non si applica alla realtà Zurich SIM S.p.A.</p>
--------------------------	-----	--

Rischi di mercato: informazioni per gli intermediari che utilizzano il metodo dei modelli interni per il rischio di posizione, per il rischio di cambio e per il rischio di posizioni in merci (IMA)

		Descrizione dell'informazione
Informativa Qualitativa	(a)	<p>"Per ciascun portafoglio sottoposto all'IMA: i) caratteristiche dei modelli utilizzati; ii) descrizione delle prove di stress applicate al portafoglio; iii) descrizione dell'approccio usato per effettuare test retrospettivi e/o convalidare l'accuratezza e la coerenza dei modelli interni e dei processi di modellizzazione." Non si applica alla realtà Zurich SIM S.p.A.</p>
	(b)	<p>"Perimetro dell'autorizzazione all'uso del metodo dei modelli interni rilasciata dalla Banca d'Italia." Non si applica alla realtà Zurich SIM S.p.A.</p>
	(c)	<p>"Descrizione del livello di conformità alle norme che disciplinano i sistemi e i controlli volti ad assicurare valutazioni prudenti e affidabili delle posizioni incluse nel portafoglio di negoziazione (cfr. Dir. 2006/49/CE, all. VII, parte B), nonché delle metodologie impiegate per assicurare il rispetto di tali norme." Non si applica alla realtà Zurich SIM S.p.A.</p>

Rischio operativo

		Descrizione dell'informazione
Informativa Qualitativa	(a)	<p><i>"Descrizione del metodo adottato per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio operativo."</i></p> <p>Il Gruppo adotta una metodologia standard per strutturare il processo di analisi e valutazione dei rischi volta anche a realizzare risultati consistenti nelle diverse unità operative (Zurich Total Risk Profile TRP). Questo non preclude l'uso di altre tecniche che il business può trovare utili ed adatte per analisi specifiche successive e più dettagliate. La metodologia TRP è applicabile ad una vasta portata di situazioni (ad esempio per progetti specifici, per lo sviluppo di prodotti nuovi, per acquisizioni, ecc.) e permette di contribuire a capire la natura dei rischi in questione e individuare le relative attività di mitigazione.</p> <p>Dato un perimetro ben definito di attività/argomenti ("scope"), ed usando un gruppo di discussione multidisciplinare, la metodologia TRP guida l'identificazione dei rischi attraverso stimoli, esperienze ed un processo strutturato "di brainstorming" che unisce la conoscenza specializzata di ogni membro a quella del team leader che partecipa alla discussione. Gli scenari di rischio sono identificati partendo dalle vulnerabilità potenziali, cause del rischio e conseguenze. E' assegnata quindi una valutazione relativa di probabilità e di severità su una scala standard che considera diversi fattori di valutazione ma che può essere ri-definita dal gruppo di lavoro. Le considerazioni sono riassunte nel "Catalogo dei rischi". Una volta che il catalogo dei rischi è completo, è definito "un profilo di tolleranza" (Risk Profile) che esprime la tollerabilità al rischio e definisce in modo grafico l'appetito di rischio dell'azienda. Se i rischi identificati si trovano sopra il "profilo di rischio" sono considerati inaccettabili e assumono la corretta priorità per la definizione delle azioni di mitigazione del rischio. Vengono sviluppati, quindi, i piani di azione così come vengono assegnate le responsabilità. Il progresso, compiuto nell'esecuzione delle azioni correttive è controllato e tracciato trimestralmente ed in tutte le sessioni successive di TRP.</p>
	(b)	<p><i>"Descrizione dei metodi avanzati di misurazione del rischio operativo (AMA), qualora utilizzati dagli intermediari, includendo una descrizione dei fattori interni ed esterni di rilievo presi in considerazione nel metodo adottato. In caso di utilizzo parziale dell'AMA, vanno precisati l'ambito di applicazione e il grado di copertura dei diversi metodi impiegati."</i></p> <p>Non si applica alla realtà Zurich SIM S.p.A</p>
	(c)	<p><i>"Per gli intermediari che utilizzano l'AMA, descrizione dell'uso di coperture assicurative ai fini dell'attenuazione del rischio operativo."</i></p> <p>Non si applica alla realtà Zurich SIM S.p.A</p>