



**IL CDA DI FIMIT SGR APPROVA:
LE RELAZIONI SEMESTRALI AL 30 GIUGNO 2011 DEI FONDI BETA E DELTA
IL RIMBORSO PARZIALE PRO-QUOTA E IL PERIODO DI GRAZIA PER FONDO BETA**

- **FONDO BETA**
 - valore unitario della quota: 559,813 euro
 - distribuiti rimborsi pro quota e proventi per complessivi 1.132,87 euro per quota +113,29% rispetto ai 1.000 euro del valore iniziale
 - dalla data di inizio operatività (1 gennaio 2004) al 30 giugno 2011 incremento del valore della quota pari al 69,27%
 - deliberato un rimborso parziale pro-quota pari a 11 euro
 - approvata la richiesta di proroga triennale della durata del Fondo (Periodo di Grazia) per il completamento dello smobilizzo degli investimenti in portafoglio

- **FONDO DELTA**
 - valore unitario della quota: 101,218 euro, +2.91% rispetto al 31 dicembre 2010. Superata la soglia dei 100 euro del prezzo di collocamento
 - valore canoni di locazione nel semestre: 12,37 milioni euro (24,7 milioni su base annua)
 - utile del semestre: 6.031.097 euro

Roma, 29 luglio 2011 - Il Consiglio di Amministrazione di Fimit SGR – Fondi Immobiliari Italiani Società di Gestione del Risparmio S.p.A. ha approvato in data odierna le Relazioni semestrali dei Fondi Beta e Delta Immobiliari al 30 giugno 2011. Entrambi i Fondi sono quotati nel segmento MIV di Borsa Italiana S.p.A.: Fondo Beta codice di negoziazione QFBET, codice Isin IT0003497721; Fondo Delta codice di negoziazione QFDI, codice Isin IT0004105273.

FondoBeta^B

Il **valore complessivo netto (NAV)** del Fondo Beta è passato, al netto dei proventi e dei rimborsi pro-quota distribuiti nel corso del 2011, da **168.190.954** euro al 31 dicembre 2010 a **150.295.289** euro al **30 giugno 2011**.

Il **valore della singola quota** di partecipazione al Fondo al 30 giugno 2011 risulta di **559,813** euro.

Dal 1° gennaio 2004, data di apporto, al 30 giugno 2011, il **valore complessivo netto (NAV) del Fondo** è passato da **268.474.000** euro a **150.295.289** euro, mentre il **valore unitario della quota** è passato da **1.000** euro a **559,813** euro, in virtù della politica di disinvestimento realizzata dal Fondo.

Alla luce delle distribuzioni dei **proventi**, per un totale di **643,12** euro per quota e dei **rimborsi parziali pro-quota** di **489,75** euro per un **totale** pari a **1.132,87** euro per quota (+113,29% rispetto ai 1.000 euro del valore iniziale della quota), l'**incremento di valore** realizzato da Fondo Beta dal gennaio 2004 ad oggi è pari al **69,27%**.

Il Tasso Interno di Rendimento, calcolato sulla base del valore iniziale, dei flussi di cassa in uscita (proventi distribuiti e rimborsi parziali *pro-quota* effettuati) e del valore del NAV al 30 giugno 2011, è pari al **10,64%**, mentre lo stesso tasso di rendimento calcolato sul valore di collocamento della quota (1.100 euro) è pari al **13,74%**.

Per quanto riguarda l'**attivo**, il patrimonio immobiliare ammonta a **167.437.740** euro, **gli strumenti finanziari** a **958.178** euro, **la liquidità** a **7.122.441** euro, **il credito per finanziamento soci alla partecipata "Da Vinci S.r.l."** a **23.157.718** euro, **il credito per finanziamento soci alla partecipata "Progetto Alfiere S.p.A."** a **6.363.024** euro, mentre **le altre attività** a **16.462.052** euro, di cui la posta più rilevante è costituita dai **crediti** verso i locatari, al netto del fondo svalutazioni crediti, per **15.991.609** euro.

Alla data del 30 giugno 2011, la **leva finanziaria** utilizzata dal Fondo è del 19,74% del valore di mercato dei beni immobili alla stessa data.

La perdita registrata nel semestre ammonta a **1.169.735** euro.

Non si procederà alla distribuzione di proventi nel semestre in questione.

Il Consiglio di Amministrazione di Fimit SGR ha inoltre deliberato di avvalersi della facoltà di effettuare, nell'interesse dei partecipanti, il quinto **rimborso parziale pro-quota** in favore dei partecipanti al Fondo ai sensi del par. 8.4 del Regolamento di gestione del Fondo. Le motivazioni che si pongono alla base della decisione di rimborso sono sostanzialmente legate all'approssimarsi della scadenza del Fondo ed alla circostanza che il mantenimento di una consistente quota di liquidità potrebbe penalizzarne i relativi rendimenti. Tale rimborso parziale, è pari a **11 euro pro-quota** (per **complessivi 2.953.214** euro) e verrà liquidato con **data di stacco 22 agosto 2011** e **data di pagamento 25 agosto 2011**.

Sempre nella stessa seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione di Fimit SGR, ha altresì **deliberato una proroga non superiore a tre anni della durata del Fondo per il completamento dello smobilizzo degli investimenti in portafoglio (Periodo di Grazia)**, avvalendosi così della facoltà riconosciuta dal paragrafo 2.2. (c) del Regolamento di gestione.

La decisione di esercitare tale facoltà, adottata nell'interesse dei sottoscrittori delle quote del Fondo, dipende dalla situazione generale in cui versa il mercato immobiliare.

In particolare, si rappresenta che la SGR ha avviato fin dal 2004 l'attività di smobilizzo del portafoglio del Fondo (alla data odierna sono stati dismessi 34 immobili), sperando ogni ragionevole sforzo per il suo completamento nei termini originariamente previsti.

A partire dal 2009, tuttavia, il processo di dismissione degli attivi del Fondo, ha dovuto subire un rallentamento correlato all'andamento complessivo del mercato immobiliare italiano, che negli ultimi anni ha

registrato – con particolare riguardo al segmento uffici, cui appartengono gli immobili residui del Fondo - un allungamento progressivo dei tempi medi di vendita, che si assesta a circa 8,5 mesi nel primo semestre 2011, stando ai dati disponibili.

Quanto sopra – allo stato delle conoscenze e secondo un ragionevole e prudente apprezzamento – induce a ritenere che non sia possibile il completamento dell'avviata attività di dismissione degli asset residui del patrimonio del Fondo nei tempi programmati (febbraio 2012) e secondo gli obiettivi di rendimento perseguibili nel miglior interesse dei partecipanti.

Obiettivo di Fimit SGR è comunque contenere quanto più possibile, nell'interesse dei partecipanti, la durata effettiva del Periodo di Grazia: di ciò si è tenuto conto nel piano di smobilizzo degli investimenti approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione.

Le iniziative che la SGR assumerà al fine di concludere in modo ordinato e nell'interesse dei partecipanti il processo di dismissione degli asset residui del patrimonio del Fondo saranno oggetto di tempestiva comunicazione al mercato.



Il valore complessivo netto (NAV) del Fondo Delta è passato da **207.065.452** euro del 31 dicembre 2010 a **213.096.549** euro al **30 giugno 2011**.

Conseguentemente il **valore della singola quota** di partecipazione al Fondo si è incrementata del **2,91%**, passando da **98,353** euro al 31 dicembre 2010 a **101,218** euro al **30 giugno 2011**. Raggiunta e superata la soglia dei 100 euro corrispondente al valore della quota del Fondo Delta al collocamento. **L'incremento della quota** è da attribuirsi alla crescita **del monte canoni di locazione** che sta producendo effetti benefici per il Fondo. **Il valore** delle posizioni locative in essere alla data del 30 giugno 2011, relativo al semestre, risulta essere di **12,365 milioni di euro (24,7 milioni su base annua)**.

Il Tasso Interno di Rendimento, calcolato sulla base del valore iniziale del Fondo, dei flussi di cassa in uscita e del NAV al 30 giugno 2011, risulta pari allo **0,27%**.

Per quanto riguarda l'**attivo**, il **patrimonio immobiliare complessivo del Fondo** è passato da **365.885.176** euro al 31 dicembre 2010 a **349.831.000** euro al **30 giugno 2011** con un decremento del 4,39% in virtù del disinvestimento realizzato con la vendita dell'immobile "Grand Hotel Ambasciatori" di Bari.

La liquidità è pari a 11.453.035 euro, mentre le altre attività sono diventate pari a 3.346.853 euro.

Il passivo, complessivamente di **151.542.746** euro, è relativo prevalentemente a finanziamenti ipotecari ed alla voce "Altre passività" per complessivi 1.511.976 euro. I **finanziamenti** ricevuti ammontano a **150.030.770** euro.

Non si procederà alla distribuzione di proventi nel semestre in questione.

Alla data del 30 giugno 2011, la **leva finanziaria** utilizzata dal Fondo è del **42,89%** del valore di mercato dei beni immobili alla stessa data.

L'utile registrato nel periodo è positivo e ammonta a 6.031.097 euro.

Per ulteriori dettagli e approfondimenti si rimanda alla consultazione delle Relazioni semestrali al 30 giugno 2011, integralmente pubblicate sui siti dei Fondi agli indirizzi www.fimit.it; www.fondobeta.it; www.fondodelta.it

Comunicato svolto ai sensi degli artt. 102 e ss. della Deliberazione CONSOB n.11971/99
Per ulteriori informazioni:

Relazioni Esterne Fimit SGR
ir@fimit.it; Tel. +39 06 68163206/230

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO BETA IMMOBILIARE al 30/06/11				
Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso				
STATO PATRIMONIALE				
	Situazione al 30/06/11		Situazione al 31/12/10	
ATTIVITA'	Valore complessivo	% attivo	Valore complessivo	% attivo
A. A. STRUMENTI FINANZIARI	958.178	0,43%	1.329.537	0,57%
Strumenti finanziari non quotati	958.178	0,43%	1.329.537	0,57%
A1. Partecipazioni di controllo	-	0,00%	428.937	0,18%
A2. Partecipazioni non di controllo	958.178	0,43%	900.600	0,39%
A3. Altri titoli di capitale	-	0,00%	-	0,00%
A4. Titoli di debito	-	0,00%	-	0,00%
A5. Parti di O.I.C.R.	-	0,00%	-	0,00%
Strumenti finanziari quotati	-	0,00%	-	0,00%
A6. Titoli di capitale	-	0,00%	-	0,00%
A7. Titoli di debito	-	0,00%	-	0,00%
A8. Parti di O.I.C.R.	-	0,00%	-	0,00%
Strumenti finanziari derivati	-	0,00%	-	0,00%
A9. Margini presso org. di comp. e garanzia	-	0,00%	-	0,00%
A10. Opzioni, premi o altri strum. Finanziari derivati quotati	-	0,00%	-	0,00%
A11. Opzioni, premi o altri strum. Finanziari derivati non quotati	-	0,00%	-	0,00%
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	167.437.740	75,59%	168.914.854	72,79%
B1. Immobili dati in locazione	167.437.740	75,59%	168.914.854	72,79%
B2. Immobili dati in locazione finanziaria	-	0,00%	-	0,00%
B3. Altri immobili	-	0,00%	-	0,00%
B4. Diritti reali immobiliari	-	0,00%	-	0,00%
B5. Diritti accessori della proprietà	-	0,00%	-	0,00%
C. CREDITI	29.520.742	13,33%	27.475.021	11,84%
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione	-	0,00%	-	0,00%
C2. Altri	29.520.742	13,33%	27.475.021	11,84%
D. DEPOSITI BANCARI	-	0,00%	-	0,00%
D1. a vista	-	0,00%	-	0,00%
D2. altri	-	0,00%	-	0,00%
E. ALTRI BENI	-	0,00%	-	0,00%
E1. Altri beni	-	0,00%	-	0,00%
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	7.122.441	3,22%	23.837.234	10,27%
F1. Liquidità disponibile	7.122.441	3,22%	23.837.234	10,27%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-	0,00%	-	0,00%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-	0,00%	-	0,00%
G. ALTRE ATTIVITA'	16.462.052	7,43%	10.516.636	4,53%
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate	-	0,00%	-	0,00%
G2. Ratei e risconti attivi	127.137	0,06%	12.000	0,01%
G3. Risparmio di imposta	-	0,00%	-	0,00%
G4. Altre	343.306	0,15%	447.604	0,19%
G5. Credito Iva	-	0,00%	-	0,00%
G6. Crediti verso i locatari	15.991.609	7,22%	10.057.032	4,33%
crediti lordi	17.977.385	8,12%	11.715.778	5,05%
fondo svalutazione crediti	-1.985.776	-0,90%	-1.658.746	-0,72%
TOTALE ATTIVITA'	221.501.153	100,00%	232.073.282	100,00%

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO BETA IMMOBILIARE ai 30/06/11 Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso				
STATO PATRIMONIALE				
	Situazione al 30/06/11		Situazione al 31/12/10	
PASSIVITA' E NETTO	Valore complessivo	% passivo	Valore complessivo	% passivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	33.047.872	46,41%	33.398.738	52,28%
H1. Finanziamenti ipotecari	33.045.729	46,41%	33.398.695	52,28%
H2. Pronti contro termine passivi e op. assimilate	-	0,00%	-	0,00%
H3. Altri	2.143	0,00%	43	0,00%
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	5.522	0,01%	-	0,00%
I1. Opzioni, premi o altri strum. Fin. Derivati quotati	-	0,00%	-	0,00%
I2. Opzioni, premi o altri strumenti fin. Derivati non quotati	5.522	0,01%	-	0,00%
L. DEBITI VERSO PARTECIPANTI	-	0,00%	-	0,00%
L1. Proventi da distribuire	-	0,00%	-	0,00%
L2. Altri debiti verso i partecipanti	-	0,00%	-	0,00%
M. ALTRE PASSIVITA'	38.152.470	53,58%	30.483.590	47,72%
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	26.098.312	36,65%	26.515.711	41,51%
M2. Debiti di imposta	2.625.795	3,69%	1.650.896	2,58%
M3. Ratei e risconti passivi	3.148.587	4,42%	19.870	0,03%
M4. Altre	1.271.347	1,79%	1.708.037	2,67%
M5. Fondo Svalutazione Partecipazioni	4.036.116	5,67%	-	0,00%
M6. Debiti per cauzioni ricevute	972.313	1,36%	589.076	0,93%
TOTALE PASSIVITA'	71.205.864	100,00%	63.882.328	100,00%
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	150.295.289		168.190.954	
Numero complessivo delle quote in circolazione	268.474		268.474	
Valore unitario delle quote	559,813		626,470	
Proventi distribuiti per quota (1)	643,120		594,820	
Rimborsi distribuiti per quota (1)	489,750		475,750	

(1) Si tratta degli importi effettivamente distribuiti dall'avvio dell'operatività del Fondo a titolo di provento e di rimborso parziale di quote. Il Valore complessivo netto del Fondo e quello unitario delle quote in circolazione sono al netto di detti importi.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO BETA IMMOBILIARE al 30/06/11				
Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso				
SEZIONE REDDITUALE				
	Situazione al 30/06/11		Situazione al 31/12/10	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
Strumenti finanziari non quotati				
A1. PARTECIPAZIONI	-	4.496.775	-	992.505
A1.1 dividendi e altri proventi	-	-	-	-
A1.2 utili/perdite da realizzi	-	-	-	-
A1.3 plus/minusvalenze	-	4.496.775	-	992.505
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-	-	-	-
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi	-	-	-	-
A2.2 utili/perdite da realizzi	-	-	-	-
A2.3 plus/minusvalenze	-	-	-	-
Strumenti finanziari quotati				
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-	-	-	-
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi	-	-	-	-
A3.2 utili/perdite da realizzi	-	-	-	-
A3.3 plus/minusvalenze	-	-	-	-
Strumenti finanziari derivati				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-	557.729	-	1.281.411
A4.1 di copertura	-	557.729	-	1.281.411
A4.2 non di copertura	-	-	-	-
Risultato gestione strumenti finanziari (A)		- 5.054.504		- 2.273.916
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
B1. CANONI DI LOCAZIONE ALTRI PROVENTI		7.091.615		15.086.043
B1.a canoni di locazione		6.756.863		14.580.771
B1.b altri proventi		334.752		505.272
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI	-	-	-	6.336.039
B3. PLUS/MINUSVALENZE	-	178.659	-	951.165
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-	389.472	-	999.361
B4.a oneri non ripetibili	-	61.532	-	368.512
B4.b oneri ripetibili	-	326.160	-	628.408
B4.c interessi su depositi cauzionali	-	1.780	-	2.441
B4.d altri oneri gestione immobiliare	-	-	-	-
B5. AMMORTAMENTI	-	-	-	-
B6. SPESE ICI	-	376.071	-	874.846
Risultato gestione beni immobili (B)		6.147.413		18.596.710
C. CREDITI				
C1. interessi attivi e proventi assimilati		877.087		1.672.923
C2. incrementi/decrementi di valore	-	467.619	-	477.050
Risultato gestione crediti (C)		409.468		1.195.873
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. interessi attivi e proventi assimilati	-	-	-	-
Risultato gestione depositi bancari (D)		-		-
E. ALTRI BENI (da specificare)				
E1. Proventi	-	-	-	-
E2. Utile/perdita da realizzi	-	-	-	-
E3. Plusvalenze/minusvalenze	-	-	-	-
Risultato gestione altri beni (E)		-		-
Risultato Gestione Investimenti (A+B+C+D+E)		1.502.377		17.518.667

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO BETA IMMOBILIARE al 30/06/11				
Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso				
SEZIONE REDDITUALE				
	Situazione al 30/06/11		Situazione al 31/12/10	
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-	-	-	-
F1.1 Risultati realizzati	-	-	-	-
F1.2 Risultati non realizzati	-	-	-	-
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-	-	-	-
F2.1 Risultati realizzati	-	-	-	-
F2.2 Risultati non realizzati	-	-	-	-
F3. LIQUIDITA'	-	-	-	-
F3.1 Risultati realizzati	-	-	-	-
F3.2 Risultati non realizzati	-	-	-	-
Risultato gestione cambi (F)		-		-
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PCT E ASSIMILA	-	-	-	-
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITO	-	-	-	-
Risultato altre operazioni di gestione (G)		-		-
F + G		1.502.377		17.518.667
H. ONERI FINANZIARI				
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	- 310.705	-	- 668.433	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	- 310.705	-	- 668.433	
H1.2 su altri finanziamenti	-	-	-	
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI	- 799.073	-	- 337.830	
Oneri finanziari (H)		- 1.109.778		- 1.006.263
H)		392.599		16.512.404
I. ONERI DI GESTIONE				
I1. Provvigione di gestione SGR	- 1.460.298	-	- 4.263.360	
I2. Commissioni banca depositaria	- 23.057	-	- 42.778	
I3. Oneri per esperti indipendenti	- 23.080	-	- 103.200	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pub	- 26.035	-	- 80.528	
I5. Altri oneri di gestione	- 385.058	-	- 1.021.263	
I6. Spese di quotazione	- 33.259	-	- 68.600	
Totale oneri di gestione (I)		- 1.950.787		- 5.579.729
L. ALTRI RICAVI ED ONERI				
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	56.917		26.262	
L2. Altri ricavi	419.381		115.985	
L3. Altri oneri	- 87.845		- 96.502	
Totale altri ricavi ed oneri (L)		388.453		45.745
+ I + L)		- 1.169.735		10.978.420
M. IMPOSTE				
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	-	-	-	
M2. Risparmio d'imposta	-	-	-	
M3. Altre imposte	-	-	-	
Totale imposte (M)		-		-
Utile/perdita dell'esercizio (RGPI + M)		- 1.169.735		10.978.420



RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO DELTA IMMOBILIARE al 30/06/11 Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso				
STATO PATRIMONIALE				
	Situazione al 30/06/11		Situazione al 31/12/10	
ATTIVITA'	Valore complessivo	% attivo	Valore complessivo	% attivo
A. A. STRUMENTI FINANZIARI	7.911	0,00%	6.401	0,00%
Strumenti finanziari non quotati	6.401	0,00%	6.401	0,00%
A1. Partecipazioni di controllo	-	0,00%	-	0,00%
A2. Partecipazioni non di controllo	6.401	0,00%	6.401	0,00%
A3. Altri titoli di capitale	-	0,00%	-	0,00%
A4. Titoli di debito	-	0,00%	-	0,00%
A5. Parti di O.I.C.R.	-	0,00%	-	0,00%
Strumenti finanziari quotati	-	0,00%	-	0,00%
A6. Titoli di capitale	-	0,00%	-	0,00%
A7. Titoli di debito	-	0,00%	-	0,00%
A8. Parti di O.I.C.R.	-	0,00%	-	0,00%
Strumenti finanziari derivati	1.510	0,00%	-	0,00%
A9. Margini presso org. di comp. e garanzia	-	0,00%	-	0,00%
A10. Opzioni, premi o altri strum. Finanziari derivati quotati	-	0,00%	-	0,00%
A11. Opzioni, premi o altri strum. Finanziari derivati non quotati	1.510	0,00%	-	0,00%
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	349.831.000	95,94%	365.885.176	97,06%
B1. Immobili dati in locazione	349.831.000	95,94%	350.385.176	92,95%
B2. Immobili dati in locazione finanziaria	-	0,00%	-	0,00%
B3. Altri immobili	-	0,00%	15.500.000	4,11%
B4. Diritti reali immobiliari	-	0,00%	-	0,00%
C. CREDITI	-	0,00%	-	0,00%
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione	-	0,00%	-	0,00%
C2. Altri	-	0,00%	-	0,00%
D. DEPOSITI BANCARI	496	0,00%	57	0,00%
D1. a vista	496	0,00%	57	0,00%
D2. altri	-	0,00%	-	0,00%
E. ALTRI BENI	-	0,00%	-	0,00%
E1. Altri beni	-	0,00%	-	0,00%
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	11.453.035	3,14%	4.983.949	1,32%
F1. Liquidità disponibile	11.453.035	3,14%	4.983.949	1,32%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-	0,00%	-	0,00%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-	0,00%	-	0,00%
G. ALTRE ATTIVITA'	3.346.853	0,92%	6.087.399	1,62%
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate	-	0,00%	-	0,00%
G2. Ratei e risconti attivi	316.167	0,09%	319.691	0,08%
G3. Risparmio di imposta	-	0,00%	-	0,00%
G4. Altre	22.092	0,01%	48.787	0,01%
G5. Credito Iva	-	0,00%	2.720.802	0,72%
G6. Crediti verso i locatari	3.008.594	0,82%	2.998.119	0,81%
crediti lordi	3.017.806	0,82%	2.998.119	0,81%
fondo svalutazione crediti	- 9.212	0,00%	-	0,00%
TOTALE ATTIVITA'	364.639.295	100,00%	376.962.982	100,00%

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO DELTA IMMOBILIARE al 30/06/11 Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso				
STATO PATRIMONIALE				
	Situazione al 30/06/11		Situazione al 31/12/10	
PASSIVITA' E NETTO	Valore complessivo	% passivo	Valore complessivo	% passivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	150.030.770	99,00%	166.077.931	97,75%
H1. Finanziamenti ipotecari	150.030.770	99,00%	161.927.903	95,31%
H2. Pronti contro termine passivi e op. assimilate	-	0,00%	-	0,00%
H3. Altri	-	0,00%	4.150.028	2,44%
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-	0,00%	-	0,00%
I1. Opzioni, premi o altri strum. Fin. Derivati quotati	-	0,00%	-	0,00%
I2. Opzioni, premi o altri strumenti fin. Derivati non quotati	-	0,00%	-	0,00%
L. DEBITI VERSO PARTECIPANTI	-	0,00%	-	0,00%
L1. Proventi da distribuire	-	0,00%	-	0,00%
L2. Altri debiti versi i partecipanti	-	0,00%	-	0,00%
M. ALTRE PASSIVITA'	1.511.976	1,00%	3.819.599	2,25%
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	83.196	0,05%	119.675	0,07%
M2. Debiti di imposta	408.481	0,27%	-	0,00%
M3. Ratei e risconti passivi	745.389	0,49%	625.394	0,37%
M4. Altre	274.910	0,19%	2.324.530	1,37%
M5. Fondo Svalutazione Partecipazioni	-	0,00%	-	0,00%
M6. Debiti per cauzioni ricevute	-	0,00%	750.000	0,44%
TOTALE PASSIVITA'	151.542.746	100,00%	169.897.530	100,00%
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	213.096.549		207.065.452	
Numero complessivo delle quote in circolazione	2.105.323		2.105.323	
Valore unitario delle quote	101,218		98,353	
Proventi distribuiti per quota	0,000		0,000	
Rimborsi distribuiti per quota	0,000		0,000	

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO DELTA IMMOBILIARE ai 30/06/11 Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso				
SEZIONE REDDITUALE				
		Situazione al 30/06/11		Situazione al 31/12/10
A.	STRUMENTI FINANZIARI			
	Strumenti finanziari non quotati			
A1.	PARTECIPAZIONI	-	-	-
A1.1	dividendi e altri proventi	-	-	-
A1.2	utili/perdite da realizzi	-	-	-
A1.3	plus/minusvalenze	-	-	-
A2.	ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-	-	-
A2.1	interessi, dividendi e altri proventi	-	-	-
A2.2	utili/perdite da realizzi	-	-	-
A2.3	plus/minusvalenze	-	-	-
	Strumenti finanziari quotati			
A3.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-	-	-
A3.1	interessi, dividendi e altri proventi	-	-	-
A3.2	utili/perdite da realizzi	-	-	-
A3.3	plus/minusvalenze	-	-	-
	Strumenti finanziari derivati			
A4.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	- 1.021.268	- 2.373.168	-
A4.1	di copertura	- 1.021.268	- 2.373.168	-
A4.2	non di copertura	-	-	-
	Risultato gestione strumenti finanziari (A)	- 1.021.268	- 2.373.168	-
B.	IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI			
B1.	CANONI DI LOCAZIONE ALTRI PROVENTI	12.568.405	20.097.514	
B1.a	canoni di locazione	12.365.224	19.877.121	
B1.b	altri proventi	203.181	220.393	
B2.	UTILI/PERDITE DA REALIZZI	-	-	
B3.	PLUS/MINUSVALENZE	- 554.176	6.721.009	
B4.	ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	- 316.417	- 603.488	
B4.a	oneri non ripetibili	- 113.236	- 383.095	
B4.b	oneri ripetibili	- 203.181	- 220.393	
B4.c	interessi su depositi cauzionali	-	-	
B4.d	altri oneri gestione immobiliare	-	-	
B5.	AMMORTAMENTI	-	-	
B6.	SPESE ICI	- 538.167	- 858.156	
	Risultato gestione beni immobili (B)	11.159.645	25.356.879	
C.	CREDITI			
C1.	interessi attivi e proventi assimilati	-	-	
C2.	incrementi/decrementi di valore	- 9.212	-	
	Risultato gestione crediti (C)	- 9.212	-	-
D.	DEPOSITI BANCARI			
D1.	interessi attivi e proventi assimilati	483	532	
	Risultato gestione depositi bancari (D)	483	532	
E.	ALTRI BENI (da specificare)			
E1.	Proventi	-	-	
E2.	Utile/perdita da realizzi	-	-	
E3.	Plusvalenze/minusvalenze	100	132.997	
	Risultato gestione altri beni (E)	100	- 132.997	
Risultato Gestione Investimenti (A+B+C+D+E)		10.129.748	22.851.246	

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO DELTA IMMOBILIARE al 30/06/11				
Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso				
SEZIONE REDDITUALE				
		Situazione al 30/06/11		Situazione al 31/12/10
F.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI			
F1.	OPERAZIONI DI COPERTURA	-	-	
F1.1	Risultati realizzati	-	-	
F1.2	Risultati non realizzati	-	-	
F2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-	-	
F2.1	Risultati realizzati	-	-	
F2.2	Risultati non realizzati	-	-	
F3.	LIQUIDITA'	-	-	
F3.1	Risultati realizzati	-	-	
F3.2	Risultati non realizzati	-	-	
Risultato gestione cambi (F)		-	-	-
G.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE			
G1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PCT E ASSIMILATE	-	-	
G2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	-	-	
Risultato altre operazioni di gestione (G)		-	-	-
Risultato Lordo della Gestione Caratteristica (RGI + F + G)		10.129.748		22.851.246
H.	ONERI FINANZIARI			
H1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	- 2.182.530	- 3.163.845	
H1.1	su finanziamenti ipotecari	- 2.162.873	- 3.163.845	
H1.2	su altri finanziamenti	- 19.657	-	
H2.	ALTRI ONERI FINANZIARI	- 200.203	- 1.642.490	
Oneri finanziari (H)		- 2.382.733	- 4.806.335	
Risultato Netto della Gestione Caratteristica (RLCG + H)		7.747.015		18.044.911
I.	ONERI DI GESTIONE			
I1.	Provvigione di gestione SGR	- 1.337.020	- 2.612.621	
I2.	Commissioni banca depositaria	- 32.486	- 63.544	
I3.	Oneri per esperti indipendenti	- 39.000	- 109.000	
I4.	Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	- 10.030	- 17.850	
I5.	Altri oneri di gestione	- 336.308	- 1.168.713	
I6.	Spese di quotazione	- 18.800	- 37.600	
Totale oneri di gestione (I)		- 1.773.644	- 4.009.328	
L.	ALTRI RICAVI ED ONERI			
L1.	Interessi attivi su disponibilità liquide	37.191	25.791	
L2.	Altri ricavi	34.154	14.510	
L3.	Altri oneri	- 13.619	- 95.114	
Totale altri ricavi ed oneri (L)		57.726	- 54.813	
L)		6.031.097		13.980.770
M.	IMPOSTE			
M1.	Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	-	-	
M2.	Risparmio d'imposta	-	-	
M3.	Altre imposte	-	-	
Totale imposte (M)		-	-	-
Utile/perdita dell'esercizio (RGPI + M)		6.031.097		13.980.770