

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2009		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	25.082.358,27	96,81	26.927.795,85	92,23
A1. Titoli di debito	23.711.343,59	91,52	24.801.167,91	84,95
A1.1. Titoli di Stato	22.082.930,64	85,24	22.240.766,81	76,18
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	1.628.412,95	6,29	2.560.401,10	8,77
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	564.661,92	2,18	1.130.720,80	3,87
A3. Parti di O.I.C.R.	806.352,76	3,11	995.907,14	3,41
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI			954.818,28	3,27
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.			954.818,28	3,27
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Opzioni negoziate				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Opzioni non negoziate				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	701.202,84	2,71	953.030,04	3,27
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	314,66		60,11	
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	123.645,45	0,48	359.112,06	1,23
H1. Ratei attivi	123.378,16	0,48	359.097,03	1,23
H2. Altri attivi (da specificare)	267,29		15,03	
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	267,29		15,03	
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	25.907.521,22	100,00	29.194.816,34	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2009		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE				
M. ALTRE PASSIVITA'	-129.584,43	100,00	-130.061,14	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-21.246,50	16,40		
M4. Commissione di gestione	-108.337,93	83,60	-130.061,14	100,00
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-129.584,43	100,00	-130.061,14	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		25.777.936,79		29.064.755,20
Numero delle quote in circolazione		2.572.212,41800		3.017.710,68900
Valore unitario delle quote		10,022		9,631

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.259,32900			59.458,35000
Quote rimborsate	31.017,82400	214.349,50600	127.698,47600	133.150,14400

	Rendiconto al 31-12-2009	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	479.970,16	572.957,38
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	435.804,39	528.224,92
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	32.979,15	13.844,15
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	11.186,62	30.888,31
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	584.684,26	-615.098,79
A2.1. Titoli di debito	417.646,33	76.788,50
A2.2. Titoli azionari	99.143,79	28.652,78
A2.3. Parti di O.I.C.R.	67.894,14	-720.540,07
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	440.922,45	-712.605,23
A3.1. Titoli di debito	282.410,11	-30.354,70
A3.2. Titoli di capitale	52.068,20	-98.537,17
A3.3. Parti di O.I.C.R.	106.444,14	-583.713,36
Risultato gestione strumenti finanziari	1.505.576,87	-754.746,64
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
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		
Risultato gestione strumenti finanziari derivati		
C. INTERESSI ATTIVI	26.499,98	972,41
C1. SU DEPOSITI BANCARI	26.499,98	972,41
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	49.155,81	115.588,65
D1. RISULTATI REALIZZATI	66.973,69	218.535,87
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-17.817,88	-102.947,22
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	267,29	5.207,41
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	267,29	5.207,41
Risultato lordo della gestione di portafoglio	1.581.499,95	-632.978,17
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	1.581.499,95	-632.978,17
H. ONERI DI GESTIONE	-475.625,50	-365.978,13
H1. Commissione di gestione	-454.340,76	-365.934,83
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-21.284,74	-43,30
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	11,82	
I1. Altri ricavi	11,82	
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	1.105.886,27	-998.956,30

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	4,06	Volatilità della gestione	Medio / bassa
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark **	
Differenza		Volatilità dichiarata ***	Media

* 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