

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2008		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	166.146.067,60	96,70		
A1. Titoli di debito	164.404.681,10	95,69		
A1.1. Titoli di Stato	147.191.833,50	85,67		
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	17.212.847,60	10,02		
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	1.741.386,50	1,01		
A3. Parti di O.I.C.R.				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</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.				
<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>	3.495.571,58	2,03		
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	2.174.203,84	1,27		
H1. Ratei attivi	2.174.203,84	1,27		
H2. Altri attivi (da specificare)				
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>171.815.843,02</b>	<b>100,00</b>		

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2008		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>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	-735.701,26	100,00		
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissioni di gestione	-735.701,26	100,00		
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-735.701,26</b>	<b>100,00</b>		
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		171.080.141,76		
Numero delle quote in circolazione		17.256.545,68400		
Valore unitario delle quote		9,914		

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	10.655.048,56600	6.487.377,56100	627.500,85500	146.796,53000
Quote rimborsate	88.292,39400	99.922,06500	297.710,75400	174.252,61500

	Rendiconto al 31-12-2008	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.965.320,94	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	3.951.115,46	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	14.205,48	
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-923.767,69	
A2.1. Titoli di debito	-342.811,82	
A2.2. Titoli azionari	-3.058,26	
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-577.897,61	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-400.129,65	
A3.1. Titoli di debito	-477.556,15	
A3.2. Titoli di capitale	77.426,50	
A3.3. Parti di O.I.C.R.		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>2.641.423,60</b>	
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
<b>B1. RISULTATI REALIZZATI</b>		
B1.1. Su strumenti negoziati		
B1.2. Su strumenti non negoziati		
<b>B2. RISULTATI NON REALIZZATI</b>		
B2.1. Su strumenti negoziati		
B2.2. Su strumenti non negoziati		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>		
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>		
C1. SU DEPOSITI BANCARI	4.281,05	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	4.281,05	
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI	-993.346,89	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-1.050.172,73	
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI	22.333,10	
F2. PROVENTI DIVERSI	22.333,10	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>1.674.690,86</b>	
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>1.674.690,86</b>	
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>		
H1. Commissione di gestione	-2.057.401,83	
H2. Spese pubblicazione quota	-2.057.358,53	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-43,30	
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-382.710,97</b>	

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark **	
Differenza		Volatilità dichiarata ***	

\* 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	-0,87	Volatilità della gestione	Medio / bassa
		Volatilità dichiarata	Medio / bassa

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark