

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	12.765.442,53	85,16	6.429.847,47	97,92
A1. Titoli di debito	10.996.947,05	73,36	5.280.259,01	80,41
A1.1. Titoli di Stato	10.996.947,05	73,36	4.977.112,70	75,80
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili			303.146,31	4,62
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari			149.443,61	2,28
A3. Parti di O.I.C.R.	1.768.495,48	11,80	1.000.144,85	15,23
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	271.754,56	1,81		
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.	271.754,56	1,81		
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	1.362.779,05	9,09	110.508,99	1,68
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	575.914,70	3,84	82,41	
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	14.650,99	0,10	26.000,09	0,40
H1. Ratei attivi	13.658,61	0,09	25.926,88	0,39
H2. Altri attivi (da specificare)	992,38	0,01	73,21	
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	992,38	0,01	73,21	
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	14.990.541,83	100,00	6.566.438,96	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% 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'	-59.714,06	100,00	-35.053,38	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-3.797,83	6,36	-5.196,69	14,83
M4. Commissione di gestione	-55.916,23	93,64	-29.856,69	85,17
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-59.714,06	100,00	-35.053,38	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		14.930.827,77		6.531.385,58
Numero delle quote in circolazione		1.544.085,11700		665.894,93400
Valore unitario delle quote		9,67		9,808

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	34.165,33800	273.077,12400	330.607,21400	391.623,76400
Quote rimborsate	42.282,23700	37.916,07400	47.380,20600	23.704,74000

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	116.472,61	114.489,69
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	106.914,72	98.493,16
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	7.566,86	7.504,38
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	1.991,03	8.492,15
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-79.505,55	120.831,53
A2.1. Titoli di debito	-77.384,69	77.961,95
A2.2. Titoli azionari	16.340,06	24.130,55
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-18.460,92	18.739,03
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-120.211,77	310.185,40
A3.1. Titoli di debito	-158.752,68	68.414,61
A3.2. Titoli di capitale		13.340,02
A3.3. Parti di O.I.C.R.	38.540,91	228.430,77
Risultato gestione strumenti finanziari	-83.244,71	545.506,62
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	777,85	6.001,66
C1. SU DEPOSITI BANCARI	777,85	6.001,66
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	41.698,43	-15.238,90
D1. RISULTATI REALIZZATI	38.852,77	21.251,81
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	2.845,66	-36.490,71
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	992,38	73,21
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	992,38	73,21
Risultato lordo della gestione di portafoglio	-39.776,05	536.342,59
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-39.776,05	536.342,59
H. ONERI DI GESTIONE	-162.402,53	-124.946,83
H1. Commissione di gestione	-158.835,36	-119.711,90
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-3.567,17	-5.234,93
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		5,86
I1. Altri ricavi		5,86
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-202.178,58	411.401,62

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	-1,41	Volatilità della gestione	Medio / bassa
		Volatilità dichiarata	Medio / alta

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark