

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2008		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	1.742.081,80	97,14	1.178.100,80	59,00
A1. Titoli di debito	1.742.081,80	97,14	1.032.622,10	51,71
A1.1. Titoli di Stato	1.742.081,80	97,14	1.032.622,10	51,71
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.			145.478,70	7,29
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI			749.626,30	37,54
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.			749.626,30	37,54
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	23.808,11	1,33	51.336,35	2,57
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	27.461,44	1,53	17.734,70	0,89
H1. Ratei attivi	27.383,09	1,53	17.656,35	0,88
H2. Altri attivi (da specificare)	78,35		78,35	
H2.1. Crediti d'imposta	78,35		78,35	
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	1.793.351,35	100,00	1.996.798,15	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2008		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'	-11.780,53	100,00	-61.474,38	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-1.248,00	10,59	-96,00	0,16
M3. Spese revisione rendiconto	-3.378,11	28,68	-2.120,00	3,45
M4. Commissione di gestione	-7.154,42	60,73	-59.258,38	96,40
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-11.780,53	100,00	-61.474,38	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		1.781.570,82		1.935.323,77
Numero delle quote in circolazione		178.252,72400		197.624,03200
Valore unitario delle quote		9,99		9,79

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	7.822,79800	7.396,38500	3.802,87100	6.393,30600
Quote rimborsate	14.244,25800	15.603,16100	9.516,57500	5.422,67400

	Rendiconto al 31-12-2008	Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI			
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	75.770,46	38.830,82	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	75.770,46	31.540,60	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		255,13	
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		7.035,09	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-44.579,86	-33.552,54	
A2.1. Titoli di debito	-7.185,98	-5.684,48	
A2.2. Titoli azionari	-14.231,24	-6.929,62	
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-23.162,64	-20.938,44	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	30.738,19	-690,07	
A3.1. Titoli di debito	30.738,19	-5.253,10	
A3.2. Titoli di capitale		388,81	
A3.3. Parti di O.I.C.R.		4.174,22	
Risultato gestione strumenti finanziari	61.928,79	4.588,21	
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	50,04		
C1. SU DEPOSITI BANCARI	50,04		
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI			
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	498,27	-884,15	
D1. RISULTATI REALIZZATI	498,27		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		-884,15	
E. PROVENTI SU CREDITI			
F. ALTRI PROVENTI	341,79		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI			
F2. PROVENTI DIVERSI	341,79		
Risultato lordo della gestione di portafoglio	62.818,89		3.704,06
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-262,50	-1.634,49	
G1. Bolli, spese e commissioni	-262,50	-1.634,49	
Risultato netto della gestione di portafoglio	62.556,39		2.069,57
H. ONERI DI GESTIONE	-33.451,89	-31.165,99	
H1. Commissione di gestione	-30.456,30	-31.767,50	
H2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	1.152,00	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.843,59	-550,49	
H4. Altri oneri di gestione			
I. ALTRI RICAVI E ONERI	-1.142,80	-313,40	
I1. Altri ricavi			
I2. Altri costi	-1.142,80	-313,40	
Utile/perdita della gestione del Fondo	27.961,70		-29.409,82

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	2,04	Volatilità della gestione	MEDIA
		Volatilità dichiarata	MEDIO/BASSA

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark