

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2011		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	7.101.002,95	41,54	21.530.808,51	82,36
A1. Titoli di debito	1.824.244,65	10,67	13.788.808,32	52,75
A1.1. Titoli di Stato	1.824.244,65	10,67	13.788.808,32	52,75
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.	5.276.758,30	30,87	7.742.000,19	29,62
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	8.737.129,14	51,12	643.161,06	2,46
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.	8.737.129,14	51,12	643.161,06	2,46
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	1.252.888,33	7,33	3.793.566,03	14,51
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	2.051,27	0,01	174.472,21	0,67
H1. Ratei attivi			155.182,08	0,59
H2. Altri attivi (da specificare)	2.051,27	0,01	19.290,13	0,07
H2.1. Crediti d'imposta			11.452,09	0,04
H2.2. Crediti per ritenute	2.051,27	0,01	7.838,04	0,03
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	17.093.071,69	100,00	26.142.007,81	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2011		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'	-88.899,91	100,00	-129.834,22	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-921,60	1,04	-921,60	0,71
M3. Spese revisione rendiconto	-19.817,01	22,29	-20.596,14	15,86
M4. Commissione di gestione	-68.161,30	76,67	-108.316,48	83,43
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-88.899,91	100,00	-129.834,22	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		17.004.171,78		26.012.173,59
Numero delle quote in circolazione		1.517.907,198		2.330.849,77800
Valore unitario delle quote		11,202		11,16

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.617,329		942,201	2.784,476
Quote rimborsate	316.650,363	297.651,449	101.412,895	102.571,879

	Rendiconto al 31-12-2011	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	125.973,65	342.304,48
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	111.614,74	287.438,12
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	14.358,91	54.866,36
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	141.182,98	206.948,58
A2.1. Titoli di debito	59.854,02	-39.240,07
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	81.328,96	246.188,65
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	119.391,85	-355.603,23
A3.1. Titoli di debito	6.924,20	-380.273,79
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	112.467,65	24.670,56
Risultato gestione strumenti finanziari	386.548,48	193.649,83
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	1.506,45	-10.772,53
C1. SU DEPOSITI BANCARI	1.506,45	-10.772,53
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	13.662,38	44.775,49
D1. RISULTATI REALIZZATI	-2.982,49	13.116,39
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	16.644,87	31.659,10
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	6.320,00	144.912,68
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	6.320,00	144.912,68
Risultato lordo della gestione di portafoglio	408.037,31	372.565,47
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-1.907,01	-15.548,16
G1. Bolli, spese e commissioni	-1.907,01	-15.548,16
Risultato netto della gestione di portafoglio	406.130,30	357.017,31
H. ONERI DI GESTIONE	-330.129,40	-487.333,71
H1. Commissione di gestione	-306.576,54	-469.800,31
H2. Spese pubblicazione quota	-921,60	-921,60
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-22.631,26	-16.611,80
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	76.000,90	-130.316,40

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	0,38	Volatilità della gestione	Medio / bassa
Rendimento del benchmark	1,32	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,94	Volatilità dichiarata ***	Medio / bassa

* 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