

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2015		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>8.904.542,53</b>	<b>98,95</b>	<b>11.357.369,96</b>	<b>94,32</b>
A1. Titoli di debito	7.845.350,63	87,18	10.073.591,83	83,66
A1.1. Titoli di Stato	6.128.278,72	68,10	8.208.271,11	68,17
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	1.468.502,27	16,32	1.865.320,72	15,49
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi	248.569,64	2,76		
A2. Titoli azionari	231.587,03	2,57	439.780,13	3,65
A3. Parti di O.I.C.R.	827.604,87	9,20	843.998,00	7,01
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>			<b>246.826,49</b>	<b>2,05</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.			246.826,49	2,05
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Opzione - Call Asiatica su Fondi Comuni di Investimento				
C1.2. Contratto swap				
C1.3. Opzione su basket titoli azionari internazionali Acquistate				
C1.4. Opzione call su titoli obbligazionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>46.807,61</b>	<b>0,52</b>	<b>376.027,08</b>	<b>3,12</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>13.254,72</b>	<b>0,15</b>	<b>6.724,95</b>	<b>0,06</b>
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>34.406,32</b>	<b>0,38</b>	<b>54.180,85</b>	<b>0,45</b>
H1. Ratei attivi	32.407,83	0,36	44.280,11	0,37
H2. Altri attivi (da specificare)	1.998,49	0,02	9.900,74	0,08
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	1.998,49	0,02	9.900,74	0,08
H2.3. Crediti diversi				
H2.4. Commissioni retrocesse				
H2.7. Rettifiche dividendi				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>8.999.011,18</b>	<b>100,00</b>	<b>12.041.129,33</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2015		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>-49.848,12</b>	<b>50,29</b>		
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-49.270,22</b>	<b>49,71</b>	<b>-69.145,48</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-10.101,33	10,19	-14.279,70	20,65
M4. Commissione di gestione	-39.168,89	39,52	-54.865,78	79,35
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-99.118,34</b>	<b>100,00</b>	<b>-69.145,48</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>8.899.892,84</b>		<b>11.971.983,86</b>
Numero delle quote in circolazione		831.695,846		1.154.569,440
Valore unitario delle quote		10,701		10,369

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	6.760,282	4.510,263	2.881,766	5.121,378
Quote rimborsate	89.776,886	94.632,111	69.833,472	87.904,814

	Rendiconto al 31-12-2015	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	196.119,08	230.352,23
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	176.274,65	181.285,87
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	12.715,04	26.413,70
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	7.129,39	22.652,66
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	103.855,51	212.362,39
A2.1. Titoli di debito	-35.519,09	143.932,28
A2.2. Titoli azionari	-2.503,53	53.899,28
A2.3. Parti di O.I.C.R.	141.878,13	14.530,83
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	20.774,33	77.928,79
A3.1. Titoli di debito	6.312,91	4.804,64
A3.2. Titoli di capitale	5.735,08	-7.189,40
A3.3. Parti di O.I.C.R.	8.726,34	80.313,55
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>320.748,92</b>	<b>520.643,41</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
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		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>		
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>		
C1. SU DEPOSITI BANCARI		
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>247.361,95</b>	<b>287.265,63</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	175.048,09	119.725,41
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	72.313,86	167.540,22
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		10.371,84
F2. PROVENTI DIVERSI		10.371,84
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>568.110,87</b>	<b>818.280,88</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni	-0,42	
	-0,42	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>568.110,45</b>	<b>818.280,88</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>		
H1. Commissione di gestione	-188.744,40	-234.968,15
H2. Spese pubblicazione quota	-178.587,07	-221.167,14
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-10.157,33	-13.801,01
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi	652,24	
I2. Altri costi	652,24	
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>380.018,29</b>	<b>583.312,73</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	3,20	Volatilità della gestione	Medio Bassa
		Volatilità dichiarata	Medio Alta

\*Per le imprese che non hanno adottato un benchmark