

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	3.955.432,69	67,16	1.984.609,36	21,07
A1. Titoli di debito	1.717.435,00	29,16	1.753.457,40	18,62
A1.1. Titoli di Stato	1.717.435,00	29,16	1.753.457,40	18,62
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	1.774.154,25	30,12		
A3. Parti di O.I.C.R.	463.843,44	7,88	231.151,96	2,45
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	1.713.505,37	29,10	7.193.547,42	76,38
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.	1.713.505,37	29,10	7.193.547,42	76,38
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	193.635,64	3,29	204.329,10	2,17
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	222,44			
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	26.544,03	0,45	35.925,39	0,38
H1. Ratei attivi	26.479,74	0,45	35.925,39	0,38
H2. Altri attivi (da specificare)	64,29			
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	64,29			
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	5.889.340,17	100,00	9.418.411,27	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2008		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% 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'	-30.123,93	100,00	-94.663,89	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-8.566,37	28,44	-2.160,00	2,28
M4. Commissione di gestione	-21.557,56	71,56	-92.503,89	97,72
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-30.123,93	100,00	-94.663,89	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		5.859.216,24		9.323.747,38
Numero delle quote in circolazione		659.990.73900		942.731.26600
Valore unitario delle quote		8,88		9,89

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	963.06700		377.89800	1.088.75900
Quote rimborsate	32.770.52700	22.438.71000	122.005.42200	107.955.59200

	Rendiconto al 31-12-2008	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A.1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	89.481,07	9.812,21
A.1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	84.413,31	9.571,54
A.1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	5.067,76	105,56
A.1.3. Proventi su pari di O.I.C.R.		135,11
A.2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-399.687,33	15.739,86
A.2.1. Titoli di debito	-14.058,67	
A.2.2. Titoli azionari	-57.048,27	1.137,49
A.2.3. Parti di O.I.C.R.	-328.580,39	14.602,37
A.3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-398.482,84	19.527,72
A.3.1. Titoli di debito	-55.532,82	-3.019,99
A.3.2. Titoli di capitale	20.991,98	4.084,78
A.3.3. Parti di O.I.C.R.	-363.942,00	18.462,93
Risultato gestione strumenti finanziari	-708.689,10	45.079,79
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
B.1. RISULTATI REALIZZATI		
B.1.1. Su strumenti negoziati		
B.1.2. Su strumenti non negoziati		
B.2. RISULTATI NON REALIZZATI		
B.2.1. Su strumenti negoziati		
B.2.2. Su strumenti non negoziati		
Risultato gestione strumenti finanziari derivati		
C. INTERESSI ATTIVI		
C.1. SU DEPOSITI BANCARI	156,94	
C.2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	156,94	
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	15.818,55	-40.584,70
D.1. RISULTATI REALIZZATI	-11.021,84	-14.415,22
D.2. RISULTATI NON REALIZZATI	26.840,39	-26.169,48
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	19.641,32	
F.1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F.2. PROVENTI DIVERSI	19.641,32	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	-673.072,29	4.495,09
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-9.361,19	-758,42
G.1. Bolli, spese e commissioni	-9.361,19	-758,42
Risultato netto della gestione di portafoglio	-682.433,48	3.736,67
H. ONERI DI GESTIONE	-141.909,57	-93.524,54
H.1. Commissione di gestione	-133.158,32	-91.339,48
H.2. Spese pubblicazione quota		
H.3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-8.751,25	-2.185,06
H.4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		-1,49
I.1. Altri ricavi		
I.2. Altri costi		-1,49
Utile/perdita della gestione del Fondo	-824.343,05	-89.789,36

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-10,21	Volatilità della gestione	Media
Rendimento del benchmark	-3,96	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-6,25	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