

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO BILANCIATO

SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2007

ATTIVITÀ	Situazione al 31-12-2007		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>37.629.474,13</b>	<b>99,44%</b>	<b>46.597.940,50</b>	<b>98,88%</b>
A1. Titoli di debito	3.964.453,20	10,48%		
A1.1 Titoli di Stato	3.964.453,20	10,48%		
A1.2 Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A.1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	33.665.020,93	88,96%	46.597.940,50	98,88%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
B1. Titoli di debito	-	-	-	-
B1.1. Titoli di Stato				
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B.1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
B2. Titoli azionari				
B3. Parti di O.I.C.R.				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITÀ MONETARIE</b>			171.752,97	0,36%
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>62.929,30</b>	<b>0,17%</b>	<b>350.349,10</b>	<b>0,74%</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-	-	-	-
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>150.463,09</b>	<b>0,39%</b>	<b>6.449,74</b>	<b>0,01%</b>
H1. Ratei attivi	80.494,06	0,21%		
H2. Altri attivi (da specificare)	69.969,03	0,18%	6.449,74	0,01%
H2.1 Crediti d'imposta	9.362,71	0,02%	6.449,74	0,01%
H2.2 Crediti per ritenute	-	-		
H2.3 Crediti per retrocessione commissioni	60.606,32	0,16%		
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>37.842.866,52</b>	<b>100,00%</b>	<b>47.126.492,31</b>	<b>100,00%</b>

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 31-12-2007		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITÀ MONETARIE</b>	<b>- 1.413.252,65</b>	<b>87,00%</b>	<b>- 5.245,20</b>	<b>2,15%</b>
<b>M. ALTRE PASSIVITÀ</b>	<b>- 211.184,33</b>	<b>13,00%</b>	<b>- 238.244,32</b>	<b>97,85%</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	- 1.152,00	0,07%	- 1.152,00	0,47%
M3. Spese revisione rendiconto	- 10.654,14	0,66%	- 8.556,62	3,51%
M4. Commissione di gestione	- 199.378,19	12,27%	- 228.535,70	93,86%
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>- 1.624.436,98</b>	<b>100,00%</b>	<b>- 243.489,52</b>	<b>100,00%</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>36.218.429,54</b>		<b>46.883.002,79</b>	
Numero delle quote in circolazione	3.569.673,828		4.577.954,035	
Valore unitario delle quote	10,146		10,241	

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	388.680,899	125.586,392	73.186,698	9.013,713
Quote rimborsate	252.140,234	683.952,483	204.969,142	463.686,048

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO BILANCIATO

SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2007

	Rendiconto al 31-12-2007		Rendiconto esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	19.249,52			
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	18.597,46			
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari				
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	652,06			
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	808.078,65		80.514,10	
A2.1. Titoli di debito	- 141,47			
A2.2. Titoli azionari				
A2.3. Parti di O.I.C.R.	808.220,12		80.514,10	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	313.613,98		1.837.507,20	
A3.1. Titoli di debito	- 7.049,22			
A3.2. Titoli di capitale				
A3.3. Parti di O.I.C.R.	320.663,20		1.837.507,20	
Risultato gestione strumenti finanziari	1.140.942,15		1.918.021,30	
<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				
Risultato gestione strumenti finanziari derivati	-		-	
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>				
C1. SU DEPOSITI BANCARI	19.045,86		37.106,14	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	19.045,86		37.106,14	
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>				
D1. RISULTATI REALIZZATI	- 737.404,23		- 346.285,31	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	- 377.728,26		- 105.694,13	
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>				
E1. PROVENTI SU CREDITI	359.675,97		240.591,18	
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>				
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI	-		-	
F2. PROVENTI DIVERSI	-		-	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	422.583,78		1.608.842,13	
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>				
G1. Bolli, spese e commissioni	- 407,65		- 52,86	
Risultato netto della gestione di portafoglio	422.176,13		1.608.789,27	
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>				
H1. Commissione di gestione	- 930.419,91		- 642.589,68	
H2. Spese pubblicazione quota	- 918.613,77		- 632.881,06	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia (solo sp rev)	- 1.152,00		- 1.152,00	
H4. Altri oneri di gestione	- 10.654,14		- 8.556,62	
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>				
I1. Altri ricavi	248.503,08		179.797,56	
I2. Altri costi	- 270.102,97		- 179.797,64	
Utile/perdita della gestione del Fondo	259.740,70		1.145.997,15	

SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	-0,93	Volatilità della gestione	4,95
Rendimento del benchmark	0,68	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,61	Volatilità dichiarata ***	4% <= < 8%

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicare soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicare 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