

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2009		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>6.429.847,47</b>	<b>97,92</b>	<b>6.328.296,09</b>	<b>88,58</b>
A1. Titoli di debito	5.280.259,01	80,41	5.493.636,78	76,90
A1.1. Titoli di Stato	4.977.112,70	75,80	5.080.907,85	71,12
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	303.146,31	4,62	412.728,93	5,78
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	149.443,61	2,28	333.680,12	4,67
A3. Parti di O.I.C.R.	1.000.144,85	15,23	500.979,19	7,01
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>			<b>469.534,07</b>	<b>6,57</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.			469.534,07	6,57
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Opzioni negoziate				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Opzioni non negoziate				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>110.508,99</b>	<b>1,68</b>	<b>287.143,35</b>	<b>4,02</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	82,41		29,82	
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>26.000,09</b>	<b>0,40</b>	<b>59.126,01</b>	<b>0,83</b>
H1. Ratei attivi	25.926,88	0,39	59.118,56	0,83
H2. Altri attivi (da specificare)	73,21		7,45	
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	73,21		7,45	
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>6.566.438,96</b>	<b>100,00</b>	<b>7.144.129,34</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2009		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% 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>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-35.053,38</b>	<b>100,00</b>	<b>-32.924,40</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-5.196,69	14,83		
M4. Commissione di gestione	-29.856,69	85,17	-32.924,40	100,00
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-35.053,38</b>	<b>100,00</b>	<b>-32.924,40</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>6.531.385,58</b>		<b>7.111.204,94</b>
Numero delle quote in circolazione		665.894,93400		769.540,51500
Valore unitario delle quote		9,808		9,241

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse		29.888,12400	2.126,12200	2.930,12700
Quote rimborsate	29.273,40200	14.747,55500	12.701,42600	81.867,57100

	Rendiconto al 31-12-2009	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	114.489,69	129.990,00
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	98.493,16	110.932,06
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	7.504,38	3.529,98
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	8.492,15	15.527,96
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	120.831,53	-328.539,10
A2.1. Titoli di debito	77.961,95	3.910,30
A2.2. Titoli azionari	24.130,55	7.594,99
A2.3. Parti di O.I.C.R.	18.739,03	-340.044,39
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	310.185,40	-379.742,08
A3.1. Titoli di debito	68.414,61	-7.739,54
A3.2. Titoli di capitale	13.340,02	-34.157,23
A3.3. Parti di O.I.C.R.	228.430,77	-337.845,31
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>545.506,62</b>	<b>-578.291,18</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>	<b>6.001,66</b>	<b>241,94</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	6.001,66	241,94
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-15.238,90</b>	<b>106.204,33</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	21.251,81	111.055,20
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-36.490,71	-4.850,87
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>73,21</b>	<b>1.362,51</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	73,21	1.362,51
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>536.342,59</b>	<b>-470.482,40</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>536.342,59</b>	<b>-470.482,40</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-124.946,83</b>	<b>-94.024,86</b>
H1. Commissione di gestione	-119.711,90	-93.981,56
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-5.234,93	-43,30
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>5,86</b>	
I1. Altri ricavi	5,86	
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>411.401,62</b>	<b>-564.507,26</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	6,14	Volatilità della gestione	Media
		Volatilità dichiarata	Medio / alta

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark