

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>3.367.505,29</b>	<b>78,23</b>	<b>3.955.432,69</b>	<b>67,16</b>
A1. Titoli di debito	1.757.619,79	40,83	1.717.435,00	29,16
A1.1. Titoli di Stato	1.757.619,79	40,83	1.717.435,00	29,16
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	66.818,88	1,55	56.551,44	0,96
A3. Parti di O.I.C.R.	1.543.066,62	35,85	2.181.446,25	37,04
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>860.867,66</b>	<b>20,00</b>	<b>1.713.505,37</b>	<b>29,10</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.	860.867,66	20,00	1.713.505,37	29,10
<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>64.570,95</b>	<b>1,50</b>	<b>193.635,64</b>	<b>3,29</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare			222,44	
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>11.824,86</b>	<b>0,27</b>	<b>26.544,03</b>	<b>0,45</b>
H1. Ratei attivi	11.824,86	0,27	26.479,74	0,45
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				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>4.304.768,76</b>	<b>100,00</b>	<b>5.889.340,17</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2009		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>-94.941,91</b>	<b>79,04</b>		
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-25.176,59</b>	<b>20,96</b>	<b>-30.123,93</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-5.344,87	4,45	-8.566,37	28,44
M4. Commissione di gestione	-19.831,72	16,51	-21.557,56	71,56
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-120.118,50</b>	<b>100,00</b>	<b>-30.123,93</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>4.184.650,26</b>		<b>5.859.216,24</b>
Numero delle quote in circolazione		426.026,31500		659.990,73900
Valore unitario delle quote		9,82		8,88

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse		2.510,89500		
Quote rimborsate	40.739,19900	107.951,55300	61.026,75800	26.757,80900

	Rendiconto al 31-12-2009	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	63.912,55	89.481,07
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	53.580,76	84.413,31
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	261,10	373,32
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	10.070,69	4.694,44
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	208.437,06	-399.687,33
A2.1. Titoli di debito	90.959,97	-14.058,67
A2.2. Titoli azionari	3.047,86	3.410,36
A2.3. Parti di O.I.C.R.	114.429,23	-389.039,02
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	309.870,58	-398.482,84
A3.1. Titoli di debito	26.370,57	-55.532,82
A3.2. Titoli di capitale	24.221,16	-22.452,12
A3.3. Parti di O.I.C.R.	259.278,85	-320.497,90
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>582.220,19</b>	<b>-708.689,10</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>	319,22	156,94
C1. SU DEPOSITI BANCARI	319,22	156,94
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	10.742,34	15.818,55
D1. RISULTATI REALIZZATI	21.169,00	-11.021,84
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-10.426,66	26.840,39
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>		19.641,32
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI		19.641,32
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>593.281,75</b>	<b>-673.072,29</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	-3.667,91	-9.361,19
G1. Bolli, spese e commissioni	-3.667,91	-9.361,19
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>589.613,84</b>	<b>-682.433,48</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	-95.080,92	-141.909,57
H1. Commissione di gestione	-89.697,81	-133.158,32
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-5.383,11	-8.751,25
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	71,66	
I1. Altri ricavi	71,66	
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>494.604,58</b>	<b>-824.343,05</b>

SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	10,59	Volatilità della gestione	Media
Rendimento del benchmark	6,24	Volatilità del benchmark **	
Differenza	4,35	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