

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	8.438.349,41	78,19	12.168.213,13	73,82
A1. Titoli di debito	5.496.231,56	50,93	6.915.037,13	41,95
A1.1. Titoli di Stato	5.496.231,56	50,93	6.915.037,13	41,95
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari			139.286,22	0,84
A3. Parti di O.I.C.R.	2.942.117,85	27,26	5.113.889,78	31,02
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	1.596.133,94	14,79	4.004.605,19	24,29
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.	1.596.133,94	14,79	4.004.605,19	24,29
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	720.682,09	6,68	257.398,36	1,56
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	345,93			
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	36.166,76	0,34	54.357,21	0,33
H1. Ratei attivi	32.005,48	0,30	54.159,84	0,33
H2. Altri attivi (da specificare)	4.161,28	0,04	197,37	0,00
H2.1. Crediti d'imposta			197,37	0,00
H2.2. Crediti per ritenute	4.161,28	0,04		
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	10.791.678,13	100,00	16.484.573,89	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% 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	-99.781,96	62,26	-21.838,27	19,62
M. ALTRE PASSIVITA'	-60.474,33	37,74	-89.467,05	80,38
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-921,60	0,58	-1.152,00	1,04
M3. Spese revisione rendiconto	-3.242,27	2,02	-4.533,59	4,07
M4. Commissione di gestione	-56.310,46	35,14	-83.781,46	75,27
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-160.256,29	100,00	-111.305,32	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		10.631.421,84		16.373.268,57
Numero delle quote in circolazione		1.049.472,53400		1.635.346,28500
Valore unitario delle quote		10,13		10,012

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.335,49200			29,22300
Quote rimborsate	193.429,27400	165.785,95700	130.533,49800	97.489,73700

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	171.518,42	236.410,97
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	142.951,70	209.696,86
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		836,20
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	28.566,72	25.877,91
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZAZIONI	94.306,47	929.595,74
A2.1. Titoli di debito	49.849,75	287.411,96
A2.2. Titoli azionari		52.662,69
A2.3. Parti di O.I.C.R.	44.456,72	589.521,09
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	63.816,53	1.097.455,01
A3.1. Titoli di debito	-137.860,33	95.386,01
A3.2. Titoli di capitale		50.489,82
A3.3. Parti di O.I.C.R.	201.676,86	951.579,18
Risultato gestione strumenti finanziari	329.641,42	2.263.461,72
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
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		
C. INTERESSI ATTIVI	1.215,98	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	1.215,98	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	113.739,44	-1.363,66
D1. RISULTATI REALIZZATI	38.131,70	35.733,45
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	75.607,74	-37.097,11
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	28.278,28	197,37
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	28.278,28	197,37
Risultato lordo della gestione di portafoglio	472.875,12	2.262.295,43
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-6.320,33	-7.359,13
G1. Bolli, spese e commissioni	-6.320,33	-7.359,13
Risultato netto della gestione di portafoglio	466.554,79	2.254.936,30
H. ONERI DI GESTIONE	-261.779,86	-367.202,76
H1. Commissione di gestione	-257.564,13	-361.477,61
H2. Spese pubblicazione quota	-921,60	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-3.294,13	-4.573,15
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		-11.485,85
I1. Altri ricavi		670,03
I2. Altri costi		-12.155,88
Utile/perdita della gestione del Fondo	204.774,93	1.876.247,69

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	1,18	Volatilità della gestione	Medio / bassa
Rendimento del benchmark	2,73	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,55	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