

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	2.683.259,01	78,99	3.367.505,29	78,23
A1. Titoli di debito	1.837.351,25	54,09	1.757.619,79	40,83
A1.1. Titoli di Stato	1.837.351,25	54,09	1.757.619,79	40,83
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari			66.818,88	1,55
A3. Parti di O.I.C.R.	845.907,76	24,90	1.543.066,62	35,85
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	512.101,66	15,08	860.867,66	20,00
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.	512.101,66	15,08	860.867,66	20,00
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	189.360,82	5,57	64.570,95	1,50
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	101,61			
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	12.202,42	0,36	11.824,86	0,27
H1. Ratei attivi	11.260,52	0,33	11.824,86	0,27
H2. Altri attivi (da specificare)	941,90	0,03		
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	941,90	0,03		
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	3.397.025,52	100,00	4.304.768,76	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			-94.941,91	79,04
M. ALTRE PASSIVITA'	-21.056,19	100,00	-25.176,59	20,96
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-4.697,74	22,31	-5.344,87	4,45
M4. Commissione di gestione	-16.358,45	77,69	-19.831,72	16,51
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-21.056,19	100,00	-120.118,50	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		3.375.969,33		4.184.650,26
Numero delle quote in circolazione		339.792,11100		426.026,31500
Valore unitario delle quote		9,94		9,82

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse			488,55900	
Quote rimborsate	16.688,80100	20.364,58000	24.765,50900	24.903,87300

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	47.215,54	63.912,55
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	40.817,16	53.580,76
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		261,10
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	6.398,38	10.070,69
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	28.045,74	208.437,06
A2.1. Titoli di debito	15.344,59	90.959,97
A2.2. Titoli azionari		3.047,86
A2.3. Parti di O.I.C.R.	12.701,15	114.429,23
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	25.773,84	309.870,58
A3.1. Titoli di debito		26.370,57
A3.2. Titoli di capitale	-36.550,08	24.221,16
A3.3. Parti di O.I.C.R.	62.323,92	259.278,85
Risultato gestione strumenti finanziari	101.035,12	582.220,19
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	238,50	319,22
C1. SU DEPOSITI BANCARI	238,50	319,22
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	24.222,41	10.742,34
D1. RISULTATI REALIZZATI	5.945,37	21.169,00
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	18.277,04	-10.426,66
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	941,90	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	941,90	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	126.437,93	593.281,75
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-1.409,17	-3.667,91
G1. Bolli, spese e commissioni	-1.409,17	-3.667,91
Risultato netto della gestione di portafoglio	125.028,76	589.613,84
H. ONERI DI GESTIONE	-73.179,58	-95.080,92
H1. Commissione di gestione	-68.997,29	-89.697,81
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-4.182,29	-5.383,11
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		71,66
I1. Altri ricavi		71,66
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	51.849,18	494.604,58

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	1,22	Volatilità della gestione	Medio / bassa
Rendimento del benchmark	2,73	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,51	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