

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	20.372.840,83	93,41	21.877.276,36	92,54
A1. Titoli di debito	12.470.549,73	57,18	11.197.971,60	47,37
A1.1. Titoli di Stato	7.860.987,20	36,05	6.498.013,60	27,49
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	2.890.355,93	13,25	3.783.980,90	16,01
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi	1.719.206,60	7,88	915.977,10	3,87
A2. Titoli azionari	7.888.757,10	36,17	10.679.304,76	45,17
A3. Parti di O.I.C.R.	13.534,00	0,06		
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI				
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.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Strumenti finanziari derivati negoziati				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Strumenti finanziari derivati non negoziati				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	2.003.232,41	9,18	1.572.175,92	6,65
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-725.368,96	-3,33	2.570,47	0,01
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	160.622,73	0,74	188.472,59	0,80
H1. Ratei attivi	96.006,71	0,44	131.004,19	0,56
H2. Altri attivi (da specificare)	64.616,02	0,30	57.468,40	0,24
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	64.616,02	0,30	57.468,40	0,24
H2.3. Retrocessione Commissioni				
H2.4. Altre Attività Diverse				
TOTALE ATTIVITA'	21.811.327,01	100,00	23.640.495,34	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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-28.812,44	100,00	-29.737,89	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione	-28.812,44	100,00	-29.737,89	100,00
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-28.812,44	100,00	-29.737,89	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		21.782.514,57		23.610.757,45
Numero delle quote in circolazione		1.934.156,922		2.056.607,757
Valore unitario delle quote		11,262		11,480

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	16.998,449	19.678,036	26.623,897	27.467,525
Quote rimborsate	60.321,332	54.752,877	54.687,545	43.456,988

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	624.721,17	871.495,72
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	284.583,09	411.708,77
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	340.138,08	459.786,95
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-698.700,77	1.273.441,80
A2.1. Titoli di debito	11.152,95	293.559,38
A2.2. Titoli azionari	-722.947,88	979.882,42
A2.3. Parti di O.I.C.R.	13.094,16	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-203.203,41	1.866.187,22
A3.1. Titoli di debito	-246.582,82	440.392,37
A3.2. Titoli di capitale	41.822,16	1.425.794,85
A3.3. Parti di O.I.C.R.	1.557,25	
Risultato gestione strumenti finanziari	-277.183,01	4.011.124,74
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	7.467,12	9.159,98
C1. SU DEPOSITI BANCARI	7.467,12	9.159,98
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	200.047,82	-39.797,03
D1. RISULTATI REALIZZATI	141.964,95	-20.124,51
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	58.082,87	-19.672,52
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	2.336,13	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	2.336,13	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	-67.331,94	3.980.487,69
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-1.257,04	-1.056,64
G1. Bolli, spese e commissioni	-1.257,04	-1.056,64
Risultato netto della gestione di portafoglio	-68.588,98	3.979.431,05
H. ONERI DI GESTIONE	-369.600,06	-364.314,39
H1. Commissione di gestione	-358.546,16	-349.917,54
H2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-9.901,90	-13.244,85
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	15,11	2.133,60
I1. Altri ricavi	15,11	2.313,96
I2. Altri costi		-180,36
Utile/perdita della gestione del Fondo	-438.173,93	3.617.250,26

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-1,90	Volatilità della gestione	7,75
Rendimento del benchmark	-1,07	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,83	Volatilità dichiarata ***	8-14

* 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