

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	10.998.729,81	92,98	12.392.004,80	92,39
A1. Titoli di debito	5.251.753,73	44,40	3.155.423,15	23,53
A1.1. Titoli di Stato	3.238.703,80	27,38	1.569.874,30	11,71
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	1.426.638,13	12,06	1.483.378,05	11,06
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi	586.411,80	4,96	102.170,80	0,76
A2. Titoli azionari	5.726.675,08	48,41	9.236.581,65	68,86
A3. Parti di O.I.C.R.	20.301,00	0,17		
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	1.045.138,95	8,84	936.860,77	6,98
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-303.851,95	-2,57	2.363,23	0,02
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	87.995,27	0,75	82.088,91	0,61
H1. Ratei attivi	35.072,70	0,30	35.217,92	0,26
H2. Altri attivi (da specificare)	52.922,57	0,45	46.870,99	0,35
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	52.922,57	0,45	46.870,99	0,35
H2.3. Retrocessione Commissioni				
H2.4. Altre Attività Diverse				
TOTALE ATTIVITA'	11.828.012,08	100,00	13.413.317,71	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'	-17.536,05	100,00	-18.935,30	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione	-17.536,05	100,00	-18.935,30	100,00
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-17.536,05	100,00	-18.935,30	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		11.810.476,03		13.394.382,41
Numero delle quote in circolazione		972.524,347		1.074.254,418
Valore unitario delle quote		12,144		12,468

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	10.203,667	10.329,359	11.220,904	14.392,283
Quote rimborsate	42.333,042	43.797,812	31.331,678	30.413,752

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	370.794,46	504.396,21
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	100.892,39	129.154,99
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	269.902,08	375.241,22
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-571.856,42	816.568,97
A2.1. Titoli di debito	7.385,30	98.101,01
A2.2. Titoli azionari	-587.846,57	718.467,96
A2.3. Parti di O.I.C.R.	8.604,85	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-61.456,86	1.441.538,36
A3.1. Titoli di debito	-117.444,84	107.142,42
A3.2. Titoli di capitale	53.632,91	1.334.395,94
A3.3. Parti di O.I.C.R.	2.355,07	
Risultato gestione strumenti finanziari	-262.518,82	2.762.503,54
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	4.186,13	7.594,80
C1. SU DEPOSITI BANCARI	4.186,13	7.594,80
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	146.899,46	-32.628,43
D1. RISULTATI REALIZZATI	109.373,98	-18.182,61
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	37.525,48	-14.445,82
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	1.895,32	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	1.895,32	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	-109.537,91	2.737.469,91
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-692,61	-878,29
G1. Bolli, spese e commissioni	-692,61	-878,29
Risultato netto della gestione di portafoglio	-110.230,52	2.736.591,62
H. ONERI DI GESTIONE	-232.416,62	-234.093,57
H1. Commissione di gestione	-221.247,40	-222.069,81
H2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-10.017,22	-10.871,76
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	41,08	1.694,30
I1. Altri ricavi	41,08	1.874,30
I2. Altri costi		-180,44
Utile/perdita della gestione del Fondo	-342.606,06	2.504.192,35

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-2,60	Volatilità della gestione	10,51
Rendimento del benchmark	-3,34	Volatilità del benchmark **	
Differenza	0,74	Volatilità dichiarata ***	14-20

* 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