

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>15.381.911,35</b>	<b>96,09</b>	<b>16.360.956,35</b>	<b>93,00</b>
<b>A1. Titoli di debito</b>	15.381.911,35	96,09	16.360.956,35	93,00
<b>A1.1. Titoli di Stato</b>	8.232.109,35	51,43	9.004.282,90	51,18
<b>A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili</b>	4.711.712,85	29,43	5.921.303,90	33,66
<b>A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>	2.438.089,15	15,23	1.435.369,55	8,16
<b>A2. Titoli azionari</b>				
<b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>				
<b>B1. Titoli di debito</b>				
<b>B1.1. Titoli di Stato</b>				
<b>B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili</b>				
<b>B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>				
<b>B2. Titoli azionari</b>				
<b>B3. Parti di O.I.C.R.</b>				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>C1.1. Strumenti finanziari derivati negoziati</b>				
<b>C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>C2.1. Strumenti finanziari derivati non negoziati</b>				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>420.513,49</b>	<b>2,63</b>	<b>1.031.852,62</b>	<b>5,87</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>67.813,60</b>	<b>0,42</b>		
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>137.759,87</b>	<b>0,86</b>	<b>198.605,52</b>	<b>1,13</b>
<b>H1. Ratei attivi</b>	136.640,25	0,85	195.566,57	1,11
<b>H2. Altri attivi (da specificare)</b>	1.119,62	0,01	3.038,95	0,02
<b>H2.1. Crediti d'imposta</b>				
<b>H2.2. Crediti per ritenute</b>	1.119,62	0,01	3.038,95	0,02
<b>H2.3. Retrocessione Commissioni</b>				
<b>H2.4. Altre Attività Diverse</b>				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>16.007.998,31</b>	<b>100,00</b>	<b>17.591.414,49</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-15.807,99</b>	<b>100,00</b>	<b>-16.672,14</b>	<b>100,00</b>
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>				
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>				
<b>M4. Commissione di gestione</b>	-15.807,99	100,00	-16.672,14	100,00
<b>M5. Passività diverse</b>				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-15.807,99</b>	<b>100,00</b>	<b>-16.672,14</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>15.992.190,32</b>		<b>17.574.742,35</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>		1.262.229,213		1.378.882,868
<b>Valore unitario delle quote</b>		12,669		12,745

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	23.710,020	21.334,074	16.552,407	24.641,862
Quote rimborsate	55.286,508	45.147,247	63.092,441	39.365,822

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	415.589,07	622.398,35
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	415.589,07	622.398,35
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	34.558,72	413.113,64
A2.1. Titoli di debito	34.558,72	413.113,64
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.		
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-321.795,94	611.116,98
A3.1. Titoli di debito	-321.795,94	611.116,98
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>128.351,85</b>	<b>1.646.628,97</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>	<b>4.146,75</b>	<b>10.639,43</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	4.146,75	10.639,43
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI		
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>132.498,60</b>	<b>1.657.268,40</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>132.498,60</b>	<b>1.657.268,40</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-212.639,46</b>	<b>-213.453,18</b>
H1. Commissione di gestione	-203.351,16	-204.717,49
H2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-8.136,30	-7.583,69
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>0,10</b>	<b>-0,13</b>
I1. Altri ricavi	0,11	
I2. Altri costi	-0,01	-0,13
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-80.140,76</b>	<b>1.443.815,09</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	-0,60	Volatilità della gestione	2,29
Rendimento del benchmark	0,88	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,48	Volatilità dichiarata ***	0-3

\* 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