

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	6.726.705,72	96,53	6.389.448,59	95,38
A1. Titoli di debito	3.643.922,79	52,29	3.037.803,25	45,35
A1.1. Titoli di Stato	1.029.043,30	14,77	1.979.988,86	29,56
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	2.614.879,49	37,52	1.057.814,39	15,79
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	842.542,93	12,09	993.112,86	14,82
A3. Parti di O.I.C.R.	2.240.240,00	32,15	2.358.532,48	35,21
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)				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Strumenti finanziari derivati				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	193.940,66	2,78	269.187,10	4,02
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	47.782,55	0,69	40.515,92	0,60
H1. Ratei attivi	28.947,13	0,42	26.275,26	0,39
H2. Altri attivi (da specificare)	18.835,42	0,27	14.240,66	0,21
H2.1. Crediti d'imposta	4.594,76	0,07	10.136,15	0,15
H2.2. Crediti per ritenute	14.240,66	0,20	4.104,51	0,06
H2.3. Commissioni retrocesse				
TOTALE ATTIVITA'	6.968.428,93	100,00	6.699.151,61	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				
II. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
II. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE				
M. ALTRE PASSIVITA'	-76.606,58	100,00	-61.456,09	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	1,50	-1.152,00	1,87
M3. Spese revisione rendiconto	-8.000,00	10,44	-8.000,00	13,02
M4. Commissione di gestione	-67.454,58	88,06	-52.304,09	85,11
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-76.606,58	100,00	-61.456,09	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		6.891.822,35		6.637.695,52
Numero delle quote in circolazione		743.150,25		743.150,25
Valore unitario delle quote		9,27		8,93

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse				
Quote rimborsate				

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	182.822,27	159.114,93
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	143.802,11	112.161,40
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	18.825,32	36.704,93
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	20.194,84	10.248,60
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	18.022,19	100.091,57
A2.1. Titoli di debito	-1.330,61	21.365,08
A2.2. Titoli azionari	-12.595,11	85.484,77
A2.3. Parti di O.I.C.R.	31.947,91	-6.758,28
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	14.484,11	379.103,15
A3.1. Titoli di debito	-91.895,38	-14.003,36
A3.2. Titoli di capitale	4.695,65	91.620,85
A3.3. Parti di O.I.C.R.	101.683,84	301.485,66
Risultato gestione strumenti finanziari	215.328,57	638.309,65
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
B1. RISULTATI REALIZZATI		-307,50
B1.1. Su strumenti negoziati		
B1.2. Su strumenti non negoziati		-307,50
B2. RISULTATI NON REALIZZATI		
B2.1. Su strumenti negoziati		
B2.2. Su strumenti non negoziati		
Risultato gestione strumenti finanziari derivati		-307,50
C. INTERESSI ATTIVI	74,34	44,84
C1. SU DEPOSITI BANCARI	74,34	44,84
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	94.342,14	-19.989,36
D1. RISULTATI REALIZZATI	46.281,50	3.645,95
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	48.060,64	-23.635,31
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	21.023,26	14.672,46
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	21.023,26	14.672,46
Risultato lordo della gestione di portafoglio	330.768,31	632.730,09
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	0,34	
G1. Bolli, spese e commissioni	0,34	
Risultato netto della gestione di portafoglio	330.768,65	632.730,09
H. ONERI DI GESTIONE	-76.641,82	-68.534,20
H1. Commissione di gestione	-67.454,58	-59.322,77
H2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-8.035,24	-8.059,43
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		-0,04
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		-0,04
Utile/perdita della gestione del Fondo	254.126,83	564.195,85

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	3,81	Volatilità della gestione	7,06
		Volatilità dichiarata	20 - 25

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark
Milano, 28/2/2011