

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO DV Obbligazionaria	SEZIONE PATRIMONIALE AL 31/12/2010
---	------------------------------------

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>	14.153.234,51	92,61%	17.064.416,25	96,32%
<b>A1. Titoli di debito</b>			1.995.040,00	11,26%
A1.1 Titoli di Stato			1.995.040,00	11,26%
A1.2 Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
<b>A2. Titoli Azionari</b>				
<b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>	14.153.234,51	92,61%	15.069.376,25	85,06%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>				
<b>B1. Titoli di debito</b>				
B1.1 Titoli di Stato				
B1.2 Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
<b>B2. Titoli Azionari</b>				
<b>B3. Parti di O.I.C.R.</b>				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	1.129.421,57	7,39%	641.739,55	3,62%
<b>F. LIQUIDITA' DA IMPEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	792,94		9.279,62	0,06%
H1. Ratei attivi	511,61		8.183,89	0,05%
H2. Altri attivi (da specificare)	281,33		1.095,73	0,01%
H2.2. Crediti per ritenute	281,33		1.095,73	0,01%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	15.283.449,02	100,00%	17.715.435,42	100,00%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>				
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione				
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>				

<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	15.283.449,02	17.715.435,42
Numero delle quote in circolazione	1.197.485,008	1.387.663,953
Valore unitario delle quote	12,762	12,766

Movimenti delle quote nell'esercizio	I° Trimestre	II° Trimestre	III° Trimestre	IV° Trimestre
Quote emesse	47.367,396	20.439,498	16.482,793	46.186,422
Quote rimborsate	83.127,194	77.510,532	41.507,731	118.509,597

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO DV Obbligazionaria		SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2010	
	Rendiconto al 31/12/2010	Rendiconto esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>			
<b>A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI</b>	4.099,01	28.038,83	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	4.099,01	28.038,83	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari			
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.			
<b>A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI</b>	193.074,04	72.659,00	
A2.1 Titoli di debito	-8.409,00	47.434,09	
A2.2 Titoli azionari			
A2.3 Parti di O.I.C.R.	201.483,04	25.224,91	
<b>A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE</b>	-2.141,00	697.216,70	
A3.1 Titoli di debito		33.197,91	
A3.2 Titoli di capitale			
A3.3 Parti di O.I.C.R.	-2.141,00	664.018,79	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	195.032,05	797.914,53	
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>			
<b>B1. RISULTATI REALIZZATI</b>			
B1.1. Su strumenti negoziati			
B1.2. Su strumenti non negoziati			
<b>B2. RISULTATI NON REALIZZATI</b>			
B2.1. Su strumenti negoziati			
B2.2. Su strumenti non negoziati			
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>			
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>			
C1. SU DEPOSITI BANCARI	1.041,99	4.049,87	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	1.041,99	4.049,87	
<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	44.128,51	47.132,80	
F2. PROVENTI DIVERSI	44.128,51	47.132,80	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	240.202,55	849.097,20	
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO</b>			
G1. Bolli spese e commissioni	-2.483,14	-2.179,29	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	237.719,41	846.917,91	
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>			
H1. Commissione di gestione	-207.737,91	-225.706,59	
H2. Spese pubblicazione quota	-202.360,10	-219.823,20	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.152,00	-1.152,00	
H4. Altri oneri di gestione	-4.225,81	-4.731,39	
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>			
I1. Altri ricavi	-0,80	-0,73	
I2. Altri costi	-0,80	-0,73	
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	29.980,70	621.210,59	

**SEZIONE DI CONFRONTO\***

Rendimento della gestione	-0,03%	Volatilità della gestione	2,30%
Rendimento del benchmark	0,83%	Volatilità del benchmark**	
Differenza	-0,86%	Volatilità dichiarata ***	1% - 3%

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicare soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicare soltanto in caso di gestione attiva