

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ZLAP Pension Azione Globale	SEZIONE PATRIMONIALE AL 31/12/2009
----------------------------------------------------------	------------------------------------

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2009		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	8.519.631,27	89,71%	3.666.594,42	81,28%
<b>A1. Titoli di debito</b>				
A1.1 Titoli di Stato				
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>	8.519.631,27	89,71%	3.666.594,42	81,28%
<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>	975.829,58	10,28%	839.608,29	18,61%
<b>F. LIQUIDITA' DA IMPEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	884,60	0,01%	4.843,56	0,11%
H1. Ratei attivi	27,60		2.573,35	0,06%
H2. Altri attivi (da specificare)	857,00	0,01%	2.270,21	0,05%
H2.2. Crediti per ritenute	857,00	0,01%	1.913,00	0,04%
H2.3. Commissioni retrocesse	0,00		357,21	0,01%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	9.496.345,45	100,00%	4.511.046,27	100,00%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2009		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
<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>			6.975,51	100,00%
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione			6.975,51	100,00%
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>			6.975,51	100,00%
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	9.496.345,45		4.504.070,76	
Numero delle quote in circolazione	2.212.417,109		1.301.849,839	
Valore unitario delle quote	4,292		3,459	

Movimenti delle quote nell'esercizio	I° Trimestre	II° Trimestre	III° Trimestre	IV° Trimestre
Quote emesse	159.064,832	194.013,566	160.071,876	482.897,407
Quote rimborsate	6.516,723	21.121,983	20.256,846	37.584,859

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ZLAP Pension Azione Globale	SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2009
----------------------------------------------------------	----------------------------------

	Rendiconto al 31/12/2009	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<b>A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI</b>		
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito		
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>	33.862,64	-159.408,59
A2.1 Titoli di debito		
A2.2 Titoli azionari		
A2.3 Parti di O.I.C.R.	33.862,64	-159.408,59
<b>A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE</b>	1.494.399,07	-1.738.525,92
A3.1 Titoli di debito		
A3.2 Titoli di capitale		
A3.3 Parti di O.I.C.R.	1.494.399,07	-1.738.525,92
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	1.528.261,71	-1.897.934,51
<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>	1.552,51	6.155,05
C1. SU DEPOSITI BANCARI	1.552,51	6.155,05
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>	42.731,68	38.708,35
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	42.731,68	38.708,35
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	1.572.545,90	-1.853.071,11
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO</b>	-1.832,21	-314,00
G1. Bolli spese e commissioni	-1.832,21	-314,00
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	1.570.713,69	-1.853.385,11
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	-134.017,46	-81.090,77
H1. Commissione di gestione	-134.017,46	-80.924,94
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia		
H4. Altri oneri di gestione		-165,83
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	0,73	-0,01
I1. Altri ricavi	0,73	
I2. Altri costi		-0,01
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	1.436.696,96	-1.934.475,89

**SEZIONE DI CONFRONTO\***

Rendimento della gestione	24,08%	Volatilità della gestione	18,02%
Rendimento del benchmark	23,89%	Volatilità del benchmark**	
Differenza	0,19%	Volatilità dichiarata ***	

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicare soltanto in caso di gestione passiva

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