

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ZLAP Pension Azione Globale	SEZIONE PATRIMONIALE AL 31/12/2010
--	------------------------------------

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	14.663.522,19	90,90%	8.519.631,27	89,71%
<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>	14.663.522,19	90,90%	8.519.631,27	89,71%
<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>	1.466.912,53	9,09%	975.829,58	10,28%
<b>F. LIQUIDITA' DA IMPEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	838,26	0,01%	884,60	0,01%
H1. Ratei attivi	553,30	0,01%	27,60	
H2. Altri attivi (da specificare)	284,96		857,00	0,01%
H2.2. Crediti per ritenute	284,96		857,00	0,01%
H2.3. Commissioni retrocesse	0,00		0,00	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	16.131.272,98	100,00%	9.496.345,45	100,00%

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>				
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>	-128,34	100,00%		
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione				
M5. Passività diverse	-128,34	100,00%		
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	-128,34	100,00%		
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	16.131.144,64		9.496.345,45	
Numero delle quote in circolazione	3.275.854,335		2.212.417,109	
Valore unitario delle quote	4,924		4,292	

Movimenti delle quote nell'esercizio	I° Trimestre	II° Trimestre	III° Trimestre	IV° Trimestre
Quote emesse	156.597,360	162.372,074	299.608,372	516.182,998
Quote rimborsate	41.600,616	10.905,448	13.167,464	5.650,050

<b>RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ZLAP Pension Azione Globale</b>	<b>SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2010</b>
---	---

	Rendiconto al 31/12/2010	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>	100.267,99	33.862,64
A2.1 Titoli di debito		
A2.2 Titoli azionari		
A2.3 Parti di O.I.C.R.	100.267,99	33.862,64
<b>A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE</b>	1.743.432,78	1.494.399,07
A3.1 Titoli di debito		
A3.2 Titoli di capitale		
A3.3 Parti di O.I.C.R.	1.743.432,78	1.494.399,07
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	1.843.700,77	1.528.261,71
<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>	1.055,39	1.552,51
C1. SU DEPOSITI BANCARI	1.055,39	1.552,51
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>	67.537,86	42.731,68
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	67.537,86	42.731,68
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	1.912.294,02	1.572.545,90
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO</b>	-1.898,96	-1.832,21
G1. Bolli spese e commissioni	-1.898,96	-1.832,21
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	1.910.395,06	1.570.713,69
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	-250.478,73	-134.017,46
H1. Commissione di gestione	-250.478,73	-134.017,46
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia		
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	-0,45	0,73
I1. Altri ricavi		0,73
I2. Altri costi	-0,45	
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	1.659.915,88	1.436.696,96

**SEZIONE DI CONFRONTO\***

Rendimento della gestione	14,73%	Volatilità della gestione	10,81%
Rendimento del benchmark	19,03%	Volatilità del benchmark**	
Differenza	-4,30%	Volatilità dichiarata ***	

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicare soltanto in caso di gestione passiva

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