

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ZLAP Pension Bilanciato Euro	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>	9.411.146,81	89,39%	6.801.320,29	90,30%
<b>A1. Titoli di debito</b>	560.626,00	5,33%	496.694,40	6,59%
A1.1 Titoli di Stato	560.626,00	5,33%	496.694,40	6,59%
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>	8.850.520,81	84,06%	6.304.625,89	83,71%
<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>	1.113.396,54	10,58%	729.000,50	9,68%
<b>F. LIQUIDITA' DA IMPEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	2.892,56	0,03%	1.328,71	0,02%
H1. Ratei attivi	2.673,33	0,03%	761,47	0,01%
H2. Altri attivi (da specificare)	219,23		567,24	0,01%
H2.2. Crediti per ritenute	219,23		567,24	0,01%
H2.3. Commissioni retrocesse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	10.527.435,91	100,00%	7.531.649,50	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>				
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>	10.527.435,91		7.531.649,50	
Numero delle quote in circolazione	2.278.314,937		1.646.562,654	
Valore unitario delle quote	4,620		4,574	

Movimenti delle quote nell'esercizio	I° Trimestre	II° Trimestre	III° Trimestre	IV° Trimestre
Quote emesse	131.358,141	104.986,688	123.753,317	357.038,098
Quote rimborsate	32.415,869	21.751,215	24.430,680	6.786,197

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

	<b>Rendiconto al 31/12/2010</b>	<b>Rendiconto esercizio precedente</b>
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<b>A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI</b>	6.553,36	32.746,53
A1.1. <i>Interessi e altri proventi su titoli di debito</i>	6.553,36	32.746,53
A1.2. <i>Dividendi e altri proventi su titoli azionari</i>		
A1.3. <i>Proventi su parti di O.I.C.R.</i>		
<b>A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI</b>	6.563,32	-73.927,97
A2.1. <i>Titoli di debito</i>	-1.938,20	10.693,00
A2.2. <i>Titoli azionari</i>		
A2.3. <i>Parti di O.I.C.R.</i>	8.501,52	-84.620,97
<b>A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE</b>	223.510,95	1.050.714,52
A3.1. <i>Titoli di debito</i>	-18.909,00	8.771,40
A3.2. <i>Titoli di capitale</i>		
A3.3. <i>Parti di O.I.C.R.</i>	242.419,95	1.041.943,12
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	236.627,63	1.009.533,08
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
<b>B1. RISULTATI REALIZZATI</b>		
B1.1. <i>Su strumenti negoziati</i>		
B1.2. <i>Su strumenti non negoziati</i>		
<b>B2. RISULTATI NON REALIZZATI</b>		
B2.1. <i>Su strumenti negoziati</i>		
B2.2. <i>Su strumenti non negoziati</i>		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>		
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>	811,93	635,79
C1. <i>SU DEPOSITI BANCARI</i>	811,93	635,79
C2. <i>SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI</i>		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. <i>RISULTATI REALIZZATI</i>		
D2. <i>RISULTATI NON REALIZZATI</i>		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	29.244,05	21.508,68
F1. <i>PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI</i>		
F2. <i>PROVENTI DIVERSI</i>	29.244,05	21.508,68
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	266.683,61	1.031.677,55
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO</b>	-1.055,45	-1.558,71
G1. <i>Bolli spese e commissioni</i>	-1.055,45	-1.558,71
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	265.628,16	1.030.118,84
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	-151.782,17	-98.018,02
H1. <i>Commissione di gestione</i>	-151.782,17	-98.018,02
H2. <i>Spese pubblicazione quota</i>		
H3. <i>Spese di gestione, amministrazione e custodia</i>		
H4. <i>Altri oneri di gestione</i>		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	-1,72	0,71
I1. <i>Altri ricavi</i>		0,71
I2. <i>Altri costi</i>	-1,72	
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	113.844,27	932.101,53

**SEZIONE DI CONFRONTO\***

Rendimento della gestione	1,01%	Volatilità della gestione	10,24%
Rendimento del benchmark	2,62%	Volatilità del benchmark**	
Differenza	-1,61%	Volatilità dichiarata ***	

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicare soltanto in caso di gestione passiva

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