

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ZLAP Pension Obiettivo Mix	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>	1.620.487,99	83,53%	854.745,50	79,86%
<b>A1. Titoli di debito</b>	1.196.765,70	61,69%	702.728,70	65,66%
A1.1 Titoli di Stato	1.196.765,70	61,69%	702.728,70	65,66%
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>	423.722,29	21,84%	152.016,80	14,20%
<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>	317.032,21	16,34%	212.498,46	19,85%
<b>F. LIQUIDITA' DA IMPEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	2.447,06	0,13%	3.051,78	0,29%
H1. Ratei attivi	2.140,02	0,11%	2.428,79	0,23%
H2. Altri attivi (da specificare)	307,04	0,02%	622,99	0,06%
H2.2. Crediti per ritenute	307,04	0,02%	619,87	0,06%
H2.3. Commissioni retrocesse			3,12	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	1.939.967,26	100,00%	1.070.295,74	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>			1.266,85	100,00%
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione			1.266,85	100,00%
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>			1.266,85	100,00%
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	1.939.967,26		1.069.028,89	
Numero delle quote in circolazione	387.444,659		221.829,661	
Valore unitario delle quote	5,007		4,819	

Movimenti delle quote nell'esercizio	I° Trimestre	II° Trimestre	III° Trimestre	IV° Trimestre
Quote emesse	23.928,380	39.853,772	37.611,772	78.778,027
Quote rimborsate	2.096,770	2.177,185	9.191,187	1.091,811

<b>RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ZLAP Pension Obiettivo Mix</b>	<b>SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2009</b>
--	---

	<b>Rendiconto al 31/12/2009</b>	<b>Rendiconto esercizio precedente</b>
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<b>A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI</b>	18.783,72	23.472,60
<i>A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito</i>	18.783,72	22.379,61
<i>A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari</i>		1.092,99
<i>A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.</i>		
<b>A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI</b>	-31.276,79	-39.810,07
<i>A2.1 Titoli di debito</i>	-93,49	323,99
<i>A2.2 Titoli azionari</i>		-13.963,68
<i>A2.3 Parti di O.I.C.R.</i>	-31.183,30	-26.170,38
<b>A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE</b>	87.950,36	-11.363,39
<i>A3.1 Titoli di debito</i>	40.330,69	-5.588,92
<i>A3.2 Titoli di capitale</i>		
<i>A3.3 Parti di O.I.C.R.</i>	47.619,67	-5.774,47
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	75.457,29	-27.700,86
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
<b>B1. RISULTATI REALIZZATI</b>		
<i>B1.1. Su strumenti negoziati</i>		
<i>B1.2. Su strumenti non negoziati</i>		
<b>B2. RISULTATI NON REALIZZATI</b>		
<i>B2.1. Su strumenti negoziati</i>		
<i>B2.2. Su strumenti non negoziati</i>		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>		
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>	585,02	1.789,36
<i>C1. SU DEPOSITI BANCARI</i>	585,02	1.789,36
<i>C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI</i>		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
<i>D1. RISULTATI REALIZZATI</i>		
<i>D2. RISULTATI NON REALIZZATI</i>		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	689,83	597,52
<i>F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI</i>		
<i>F2. PROVENTI DIVERSI</i>	689,83	597,52
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	76.732,14	-25.313,98
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO</b>	-46,00	-6,00
<i>G1. Boli spese e commissioni</i>	-46,00	-6,00
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	76.686,14	-25.319,98
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	-22.090,34	-12.160,38
<i>H1. Commissione di gestione</i>	-22.090,34	-11.702,48
<i>H2. Spese pubblicazione quota</i>		
<i>H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia</i>		-415,00
<i>H4. Altri oneri di gestione</i>		-42,90
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	-1,57	198,17
<i>I1. Altri ricavi</i>		383,48
<i>I2. Altri costi</i>	-1,57	-185,31
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	54.594,23	-37.282,19

**SEZIONE DI CONFRONTO\***

Rendimento della gestione	3,90%	Volatilità della gestione	15,24%
Rendimento del benchmark	4,45%	Volatilità del benchmark**	
Differenza	-0,55%	Volatilità dichiarata ***	

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicare soltanto in caso di gestione passiva

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