

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ZLAP Pension Obiettivo Mix	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
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	2.649.693,63	87,85%	1.620.487,99	83,53%
A1. Titoli di debito	1.460.318,80	48,42%	1.196.765,70	61,69%
A1.1 Titoli di Stato	1.460.318,80	48,42%	1.196.765,70	61,69%
A1.2 Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli Azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	1.189.374,83	39,43%	423.722,29	21,84%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI				
B1. Titoli di debito				
B1.1 Titoli di Stato				
B1.2 Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
B2. Titoli Azionari				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	362.022,05	12,00%	317.032,21	16,34%
F. LIQUIDITA' DA IMPEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	4.447,39	0,15%	2.447,06	0,13%
H1. Ratei attivi	4.334,64	0,15%	2.140,02	0,11%
H2. Altri attivi (da specificare)	112,75		307,04	0,02%
H2.2. Crediti per ritenute	112,75		307,04	0,02%
H2.3. Commissioni retrocesse				
TOTALE ATTIVITA'	3.016.163,07	100,00%	1.939.967,26	100,00%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE				
M. ALTRE PASSIVITA'				
M1. Ratei passivi	-756,99	100,00%		
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione				
M5. Passività diverse	-756,99	100,00%		
TOTALE PASSIVITA'	-756,99	100,00%		
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	3.015.406,08		1.939.967,26	
Numero delle quote in circolazione	619.045,404		387.444,659	
Valore unitario delle quote	4,871		5,007	

Movimenti delle quote nell'esercizio	I° Trimestre	II° Trimestre	III° Trimestre	IV° Trimestre
Quote emesse	49.128,539	32.721,157	30.647,503	170.999,161
Quote rimborsate	4.049,340	1.340,706	306,543	46.199,026

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ZLAP Pension Obiettivo Mix	SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2010
--	---

	Rendiconto al 31/12/2010	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	17.295,58	18.783,72
A1.1. <i>Interessi e altri proventi su titoli di debito</i>	17.295,58	18.783,72
A1.2. <i>Dividendi e altri proventi su titoli azionari</i>		
A1.3. <i>Proventi su parti di O.I.C.R.</i>		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	2.554,11	-31.276,79
A2.1. <i>Titoli di debito</i>	-957,50	-93,49
A2.2. <i>Titoli azionari</i>		
A2.3. <i>Parti di O.I.C.R.</i>	3.511,61	-31.183,30
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-51.757,49	87.950,36
A3.1. <i>Titoli di debito</i>	-60.052,90	40.330,69
A3.2. <i>Titoli di capitale</i>		
A3.3. <i>Parti di O.I.C.R.</i>	8.295,41	47.619,67
Risultato gestione strumenti finanziari	-31.907,80	75.457,29
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
B1. RISULTATI REALIZZATI		
B1.1. <i>Su strumenti negoziati</i>		
B1.2. <i>Su strumenti non negoziati</i>		
B2. RISULTATI NON REALIZZATI		
B2.1. <i>Su strumenti negoziati</i>		
B2.2. <i>Su strumenti non negoziati</i>		
Risultato gestione strumenti finanziari derivati		
C. INTERESSI ATTIVI	417,60	585,02
C1. <i>SU DEPOSITI BANCARI</i>	417,60	585,02
C2. <i>SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI</i>		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		
D1. <i>RISULTATI REALIZZATI</i>		
D2. <i>RISULTATI NON REALIZZATI</i>		
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	3.116,17	689,83
F1. <i>PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI</i>		
F2. <i>PROVENTI DIVERSI</i>	3.116,17	689,83
Risultato lordo della gestione di portafoglio	-28.374,03	76.732,14
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO	-624,48	-46,00
G1. <i>Bolli spese e commissioni</i>	-624,48	-46,00
Risultato netto della gestione di portafoglio	-28.998,51	76.686,14
H. ONERI DI GESTIONE	-37.803,09	-22.090,34
H1. <i>Commissione di gestione</i>	-37.803,09	-22.090,34
H2. <i>Spese pubblicazione quota</i>		
H3. <i>Spese di gestione, amministrazione e custodia</i>		
H4. <i>Altri oneri di gestione</i>		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	-2,80	-1,57
I1. <i>Altri ricavi</i>		
I2. <i>Altri costi</i>	-2,80	-1,57
Utile/perdita della gestione del Fondo	-66.804,40	54.594,23

SEZIONE DI CONFRONTO*

Rendimento della gestione	-2,72%	Volatilità della gestione	3,13%
Rendimento del benchmark	1,16%	Volatilità del benchmark**	
Differenza	-3,88%	Volatilità dichiarata ***	

* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

** indicare soltanto in caso di gestione passiva

*** indicare soltanto in caso di gestione attiva