

FINDOMESTIC MIX

Report al 31 ago 2010



Fondo Pensione
Findomestic Banca

Fondo Pensione Complementare per i Dipendenti
della Findomestic Banca S.p.A. e Società Controllate

- Sezione 1. Visione sintetica del portafoglio pag. 2
- Sezione 2. Performance e indicatori di rischio pag. 4
- Sezione 3. Analisi del portafoglio pag. 8
- Sezione 4. Dettaglio titoli pag. 12

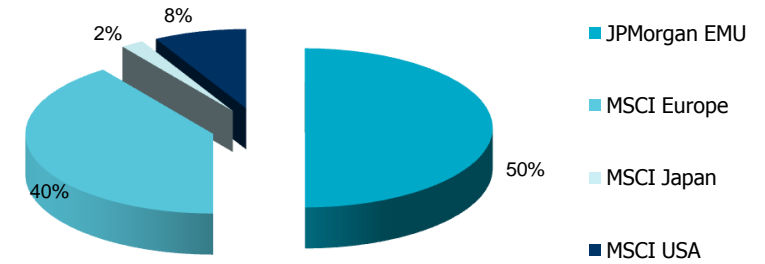
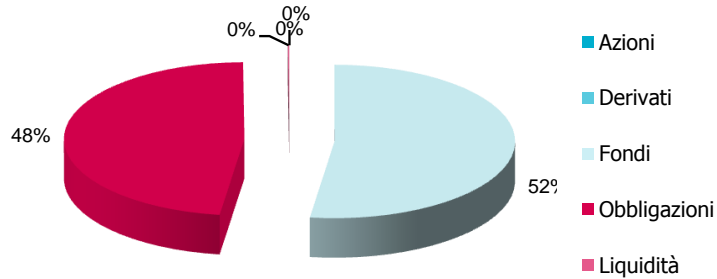
Sezione 1

Visione sintetica del portafoglio

Visione sintetica di portafoglio

Data partenza confronto 01/03/2002
Indicazione tipo gestione Bilanciato
Banca depositaria ISTPOPOLBANK

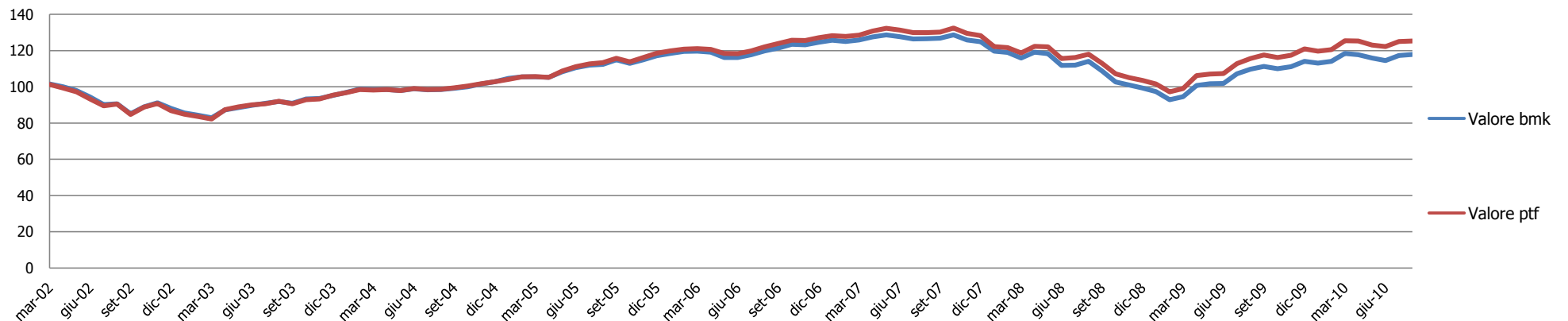
Patrimonio ad inizio anno € 9.285.796,61
Data Inizio validità benchmark attuale 01/12/2003



Asset Class	Controvalore	%
Azioni	€ -	0,00%
Derivati	€ -	0,00%
Fondi	€ 5.543.467	52,18%
Obbligazioni	€ 5.066.058	47,69%
Liquidità	€ 13.354	0,13%
Totale	€ 10.622.880	100,00%

Indici	%
JPMorgan EMU	50,00%
MSCI Europe	40,00%
MSCI Japan	2,00%
MSCI USA	8,00%
Totale	100,00%

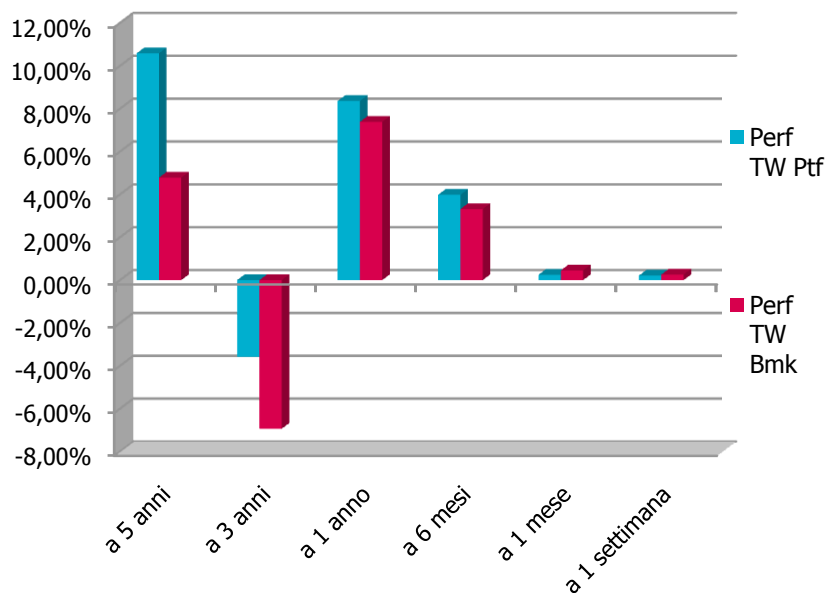
Evoluzione storica del portafoglio rispetto al benchmark



Sezione 2

Performance e indicatori di rischio

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
a 5 anni	10,58%	4,78%	5,80%
a 3 anni	-3,58%	-6,94%	3,36%
a 1 anno	8,36%	7,38%	0,97%
a 6 mesi	3,98%	3,32%	0,66%
a 1 mese	0,25%	0,45%	-0,20%
a 1 settimana	0,21%	0,26%	-0,05%

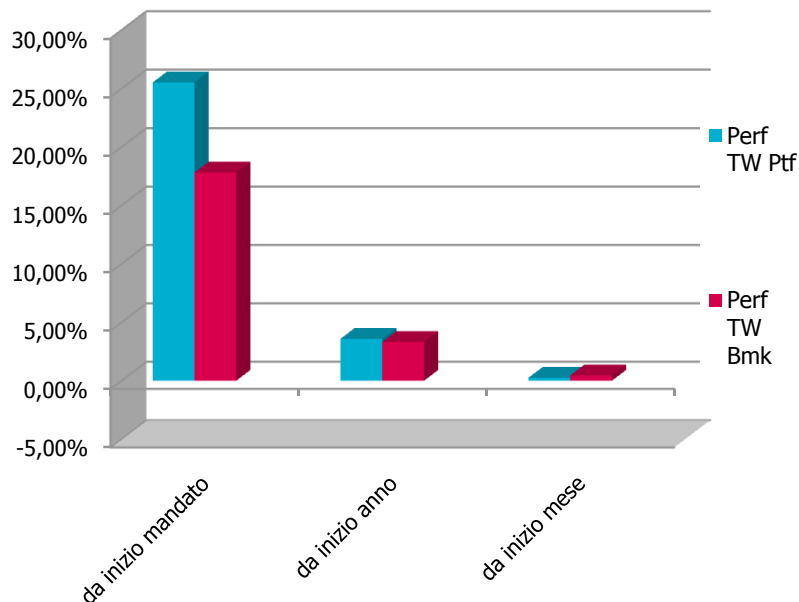
Perf annuali da inizio mandato



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
2002	-12,88%	-11,87%	-1,01%
2003	9,69%	8,16%	1,53%
2004	7,88%	7,89%	-0,02%
2005	15,15%	13,97%	1,19%
2006	7,23%	6,27%	0,96%
2007	0,94%	0,25%	0,69%
2008	-19,24%	-20,42%	1,18%

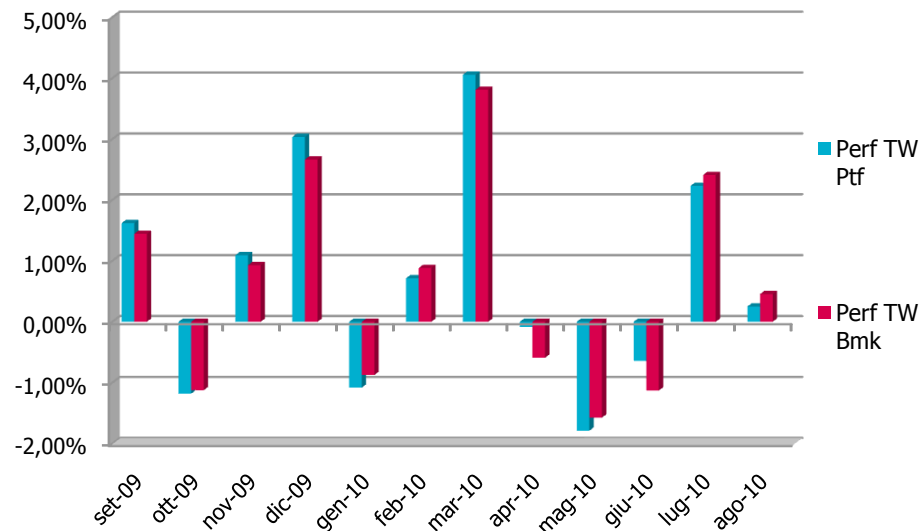
Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



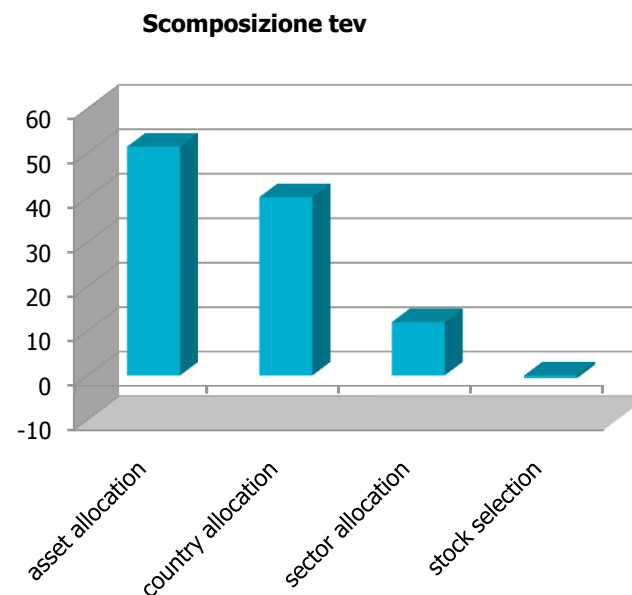
Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
da inizio mandato	25,53%	17,82%	7,71%
da inizio anno	3,59%	3,32%	0,27%
da inizio mese	0,25%	0,45%	-0,20%

Ultime dodici perf mensili



Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
set-09	1,62%	1,44%	0,18%
ott-09	-1,18%	-1,12%	-0,06%
nov-09	1,09%	0,93%	0,16%
dic-09	3,04%	2,67%	0,37%
gen-10	-1,08%	-0,87%	-0,21%
feb-10	0,72%	0,88%	-0,17%
mar-10	4,06%	3,81%	0,25%
apr-10	-0,08%	-0,59%	0,51%
mag-10	-1,79%	-1,57%	-0,22%
giu-10	-0,64%	-1,13%	0,49%
lug-10	2,23%	2,41%	-0,18%
ago-10	0,25%	0,45%	-0,20%

information ratio	0,69
information ratio a 3 anni	0,62
max drawdown	0,05
sharpe ratio	0,91
sharpe ratio a 3 anni	-0,37
turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso	22,67%
turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso	8,54%
turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg	6,70%
var settimanale 99%	-5,54%



Indicatori di rischio assoluti	Ptf	Bmk
duration	2,75	3,29
volatilità da inizio anno	9,91%	9,65%
volatilità da inizio mandato	9,40%	9,11%
Volatilità a 1 anno	8,83%	8,55%
Volatilità a 3 anni	11,17%	10,79%
Volatilità a 5 anni	9,29%	8,99%

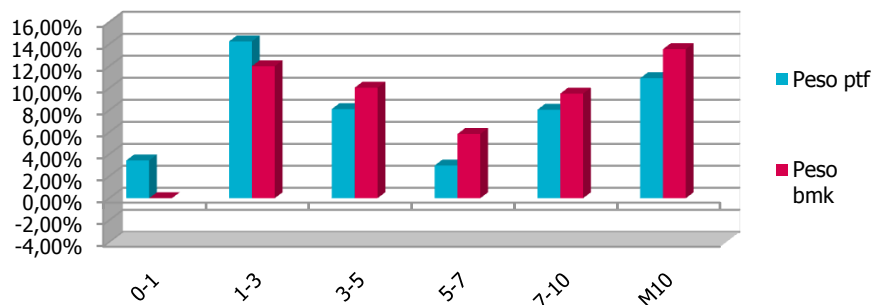
Indicatori di rischio relativi	
alfa ex-post	0,00
alfa ex-post a 3 anni	0,00
beta ex-ante	1,07
beta ex-post a 3 anni	1,02
semi tev % ex-post	0,68%
tev % ex-post	1,03%
tev % ex-post a 3 anni	1,91%

Sezione 3

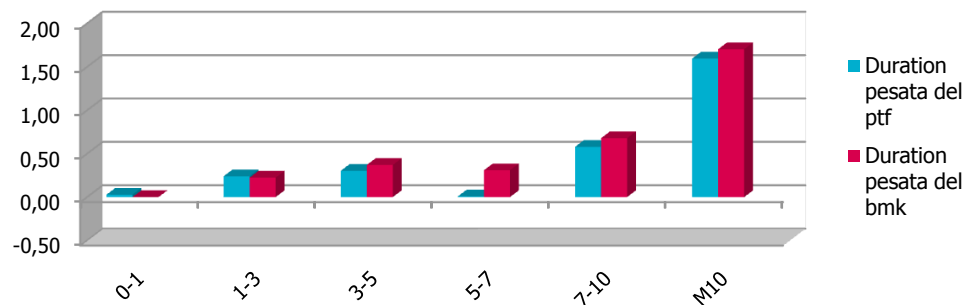
Analisi del portafoglio

Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



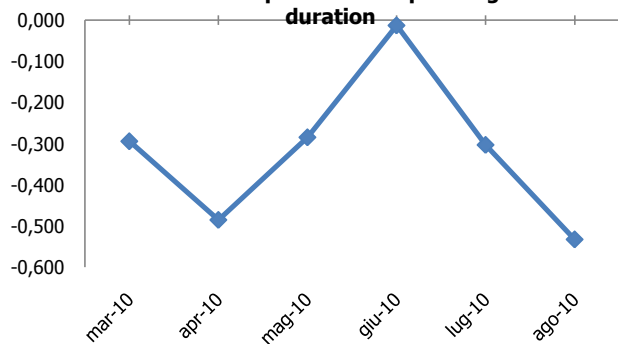
Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
0-1	3,43%	0,00%	3,43%
1-3	14,25%	11,99%	2,25%
3-5	8,10%	10,04%	-1,94%
5-7	2,97%	5,84%	-2,87%
7-10	8,04%	9,50%	-1,46%
M10	10,90%	13,55%	-2,64%
Totale	47,69%	50,92%	-3,23%

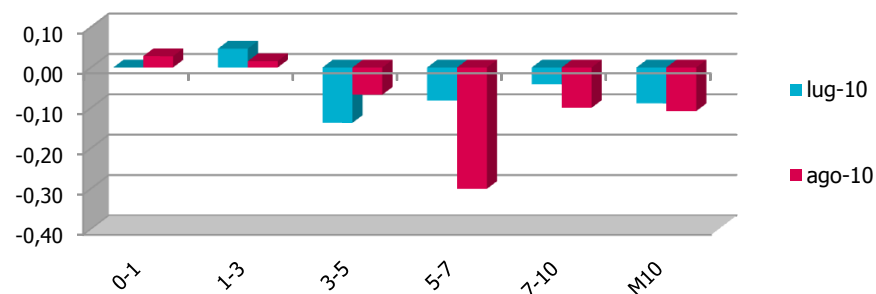
Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
0-1	0,03	0,00	0,03
1-3	0,24	0,22	0,02
3-5	0,30	0,37	-0,07
5-7	0,01	0,31	-0,30
7-10	0,58	0,68	-0,10
M10	1,60	1,70	-0,11
Totale	2,75	3,29	-0,53

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



Data	Esposizione alla duration
mar-10	-0,29
apr-10	-0,49
mag-10	-0,28
giu-10	-0,01
lug-10	-0,30
ago-10	-0,53

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



Tratti di curva	lug-10	ago-10
0-1	0,00	0,03
1-3	0,05	0,02
3-5	-0,14	-0,07
5-7	-0,08	-0,30
7-10	-0,04	-0,10
M10	-0,09	-0,11

Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	2,41%	2,02%	0,39%
Belgio	0,00%	3,23%	-3,23%
Finlandia	0,78%	0,63%	0,15%
Francia	7,95%	11,12%	-3,17%
Germania	10,79%	11,21%	-0,41%
Grecia	0,00%	1,85%	-1,85%
Irlanda	0,00%	1,05%	-1,05%
Italia	20,27%	11,15%	9,12%
Olanda	3,22%	2,85%	0,37%
Portogallo	0,00%	1,10%	-1,10%
Spagna	2,28%	4,73%	-2,46%
Totale	47,69%	50,92%	-3,23%

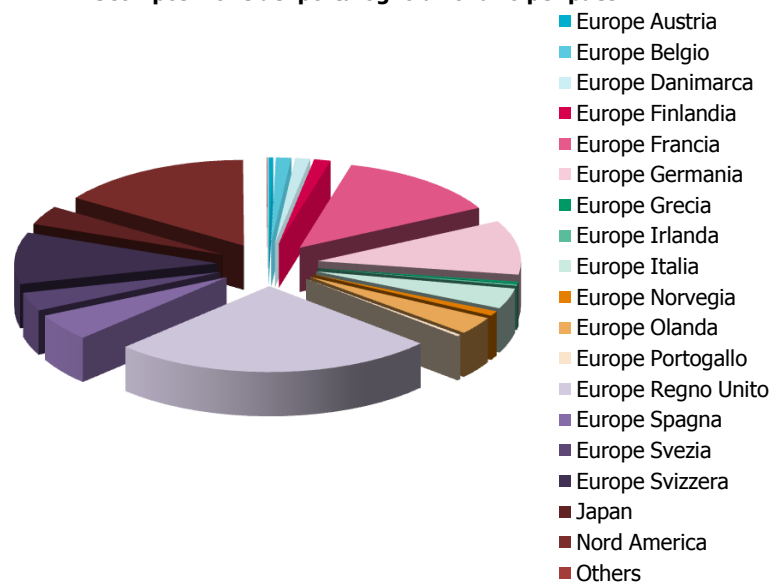
Esposizione del portafoglio alla duration per paesi



Paesi	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
Euro			
Austria	0,12	0,13	-0,01
Belgio	0,00	0,19	-0,19
Finlandia	0,04	0,03	0,01
Francia	0,62	0,76	-0,14
Germania	0,65	0,73	-0,07
Grecia	0,00	0,08	-0,08
Irlanda	0,00	0,06	-0,06
Italia	0,87	0,75	0,12
Olanda	0,23	0,19	0,04
Portogallo	0,00	0,06	-0,06
Spagna	0,22	0,30	-0,08
Totale	2,75	3,29	-0,53

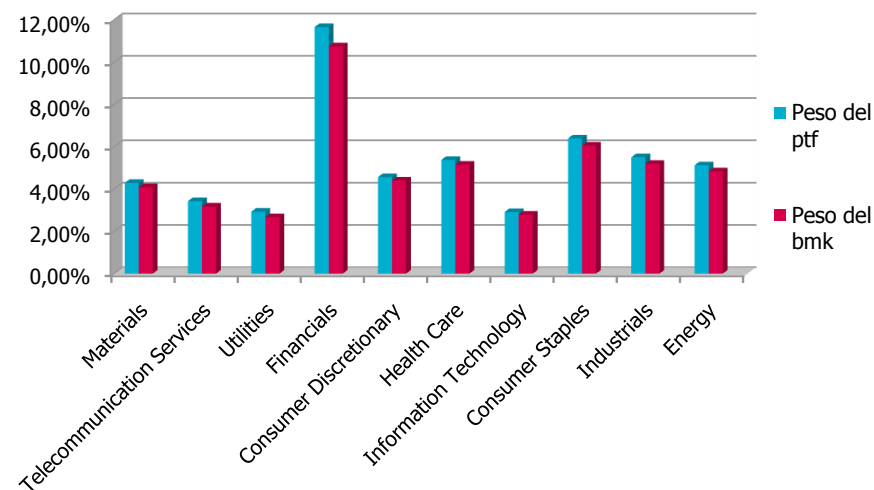
Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Europe			
Austria	0,19%	0,19%	0,00%
Belgio	0,64%	0,58%	0,06%
Danimarca	0,62%	0,61%	0,01%
Finlandia	0,69%	0,64%	0,05%
Francia	6,87%	5,94%	0,93%
Germania	5,34%	4,65%	0,69%
Grecia	0,19%	0,19%	0,00%
Irlanda	0,16%	0,15%	0,02%
Italia	2,01%	1,76%	0,26%
Norvegia	0,48%	0,47%	0,01%
Olanda	1,73%	1,56%	0,16%
Portogallo	0,18%	0,17%	0,00%
Regno Unito	13,52%	13,25%	0,27%
Spagna	2,66%	2,29%	0,37%
Svezia	1,82%	1,78%	0,04%
Svizzera	5,08%	4,98%	0,10%
Japan	1,87%	2,04%	-0,17%
Nord America	8,09%	7,80%	0,30%
Others	0,04%	0,04%	0,00%
Totale	52,18%	49,08%	3,10%

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



Settori	Peso del ptf	Peso del bmk	Delta
Materials	4,29%	4,08%	0,20%
Telecommunication Services	3,43%	3,17%	0,26%
Utilities	2,93%	2,66%	0,27%
Financials	11,66%	10,74%	0,92%
Consumer Discretionary	4,57%	4,40%	0,17%
Health Care	5,38%	5,15%	0,22%
Information Technology	2,91%	2,79%	0,12%
Consumer Staples	6,39%	6,05%	0,34%
Industrials	5,50%	5,19%	0,31%
Energy	5,12%	4,83%	0,29%
Totale	52,18%	49,08%	3,10%

Sezione 4

Dettaglio titoli

Obbligazioni

Obbligazioni con vita residua inferiore all'anno

Codice ISIN	Denominazione	Tipo emittente	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Rating S&P	Rating Moody's	Paese	Ticker Bloomberg	Duration	Cedola	Reale/Nominale	Peso %
IT0004509219	CTZ 30/06/2011	STATO	EUR	99,01	368.000	364.371,52	99,04	A+	Aa2	Italia	EH8777672	0,81	Zero Coupon	Nominale	3,43
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				368.000	364.371,52									3,43

Obbligazioni con vita residua superiore all'anno

Codice ISIN	Denominazione	Tipo emittente	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Rating S&P	Rating Moody's	Paese	Ticker Bloomberg	Duration	Cedola	Reale/Nominale	Peso %
FR0110979186	BTAN 4,5% 07/12	STATO	EUR	107,11	332.000	357.668,37	107,33	AAA	Aaa	Francia	EG5477740	1,81	Fisso	Nominale	3,37
IT0004620305	CCT EU TV 12/15	STATO	EUR	100,02	314.000	315.273,71	99,78	A+	Aa2	Italia	EI3066590	0,28	Variabile	Nominale	2,97
IT0004404973	BTP 4,25% 09/11	STATO	EUR	102,85	295.000	309.630,38	103,48	A+	Aa2	Italia	EH5247836	0,97	Fisso	Nominale	2,91
IT0004423957	BTP 4,5% 03/19	STATO	EUR	107,12	279.000	305.108,18	106,37	A+	Aa2	Italia	EH6038325	6,96	Fisso	Nominale	2,87
FR0010371401	OAT 4% 10/38	STATO	EUR	118,85	230.000	281.159,49	101,01	AAA	Aaa	Francia	EF6625018	17,30	Fisso	Nominale	2,65
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	111,03	218.000	247.402,70	106,06	AAA	Aaa	Germania	ED6982216	3,97	Fisso	Nominale	2,33
IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21	STATO	EUR	100,11	196.000	196.814,78	99,14	A+	Aa2	Italia	EF2597385	8,70	Fisso	Nominale	1,85
DE0001135382	BUNDES 3,5% 07/19	STATO	EUR	111,94	167.000	187.868,59	107,65	AAA	Aaa	Germania	EH8262261	7,63	Fisso	Nominale	1,77
IT0004286966	BTP 5% 08/39	STATO	EUR	107,15	163.000	175.318,90	103,32	A+	Aa2	Italia	EG9398371	15,26	Fisso	Nominale	1,65
DE0001141505	BUNDES 4% 04/12	STATO	EUR	105,64	163.000	174.689,13	106,67	AAA	Aaa	Germania	EG2464287	1,56	Fisso	Nominale	1,64
DE0001137289	BUNDES 1,25% 12/11	STATO	EUR	101,00	161.000	164.171,06	101,40	AAA	Aaa	Germania	EI0443685	1,27	Fisso	Nominale	1,55
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	107,40	140.000	152.251,47	103,17	AAA	Aaa	Germania	EH2695276	2,49	Fisso	Nominale	1,43
IT0004568272	BTP 3% 04/15	STATO	EUR	101,80	137.000	141.011,56	99,61	A+	Aa2	Italia	EI1004635	4,19	Fisso	Nominale	1,33
DE0001135226	BUNDES 4,75% 07/34	STATO	EUR	135,78	98.000	133.803,11	119,38	AAA	Aaa	Germania	EC8300625	15,60	Fisso	Nominale	1,26
FR0010670737	OAT 4,25% 10/18	STATO	EUR	115,09	111.000	131.758,76	109,05	AAA	Aaa	Francia	EH5740889	6,77	Fisso	Nominale	1,24
AT0000385992	AUSTRIA 3,8% 10/13	STATO	EUR	108,22	108.000	120.419,40	108,07	AAA	Aaa	Austria	EC9848622	2,90	Fisso	Nominale	1,13
ES0000012932	BONOS 4,2% 01/37	STATO	EUR	91,35	111.000	104.109,62	89,58	AA	Aaa	Spagna	ED7737726	14,83	Fisso	Nominale	0,98
IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	STATO	EUR	105,13	97.000	102.272,63	103,58	A+	Aa2	Italia	ED9117117	4,41	Fisso	Nominale	0,96
NL0000102325	NETHER 3,75% 07/14	STATO	EUR	109,99	90.000	99.425,58	109,26	AAA	Aaa	Olanda	ED3904759	3,62	Fisso	Nominale	0,94
IT0004467483	BTP 3% 03/12	STATO	EUR	101,99	85.000	87.956,16	102,23	A+	Aa2	Italia	EH7319864	1,45	Fisso	Nominale	0,83
DE0001135325	BUNDES 4,25% 07/39	STATO	EUR	132,19	65.000	86.362,47	115,02	AAA	Aaa	Germania	EG1209048	18,15	Fisso	Nominale	0,81
ES00000122D7	SPAIN 4% 04/20	STATO	EUR	100,35	73.000	74.238,03	98,92	AA	Aaa	Spagna	EI1098660	7,78	Fisso	Nominale	0,70
FR0000188989	OAT 4% 04/13	STATO	EUR	108,39	67.000	73.557,78	107,52	AAA	Aaa	Francia	EC8772781	2,51	Fisso	Nominale	0,69
IT0004448863	BTP 3,75% 12/13	STATO	EUR	104,77	66.000	69.668,89	105,13	A+	Aa2	Italia	EH6795171	3,03	Fisso	Nominale	0,66
ES00000121H0	BONOS 4,25% 01/14	STATO	EUR	105,13	59.000	63.484,88	106,13	AA	Aaa	Spagna	EH5759301	3,10	Fisso	Nominale	0,60
AT0000385356	AUSTRIA 5% 07/12	STATO	EUR	107,72	59.000	63.934,66	108,08	AAA	Aaa	Austria	EC5040505	1,80	Fisso	Nominale	0,60
NL0009086115	NETHER 4% 07/19	STATO	EUR	114,67	53.000	61.049,14	109,20	AAA	Aaa	Olanda	EH6998361	7,53	Fisso	Nominale	0,57
NL0009331461	NETHER 1,75%01/13	STATO	EUR	102,40	52.000	53.816,43	102,34	AAA	Aaa	Olanda	EI1011648	2,30	Fisso	Nominale	0,51
NL0000102234	NETHER 4% 01/37	STATO	EUR	123,64	40.000	50.455,05	104,59	AAA	Aaa	Olanda	ED9083541	16,98	Fisso	Nominale	0,47
IT0004612179	BTPS 2% 06/13	STATO	EUR	99,73	42.000	42.095,45	99,85	A+	Aa2	Italia	EI2621726	2,62	Fisso	Nominale	0,40
NL0006227316	NETHER 4% 07/18	STATO	EUR	114,28	35.000	40.178,97	114,28	AAA	Aaa	Olanda	EH1795374	6,80	Fisso	Nominale	0,38
AT0000A08968	AUSTRIA 4,35% 03/19	STATO	EUR	114,86	33.000	38.566,80	109,81	AAA	Aaa	Austria	EH1530102	7,11	Fisso	Nominale	0,36
NL0000102275	NETHER 3,75% 01/23	STATO	EUR	113,62	32.000	37.107,98	113,50	AAA	Aaa	Olanda	EF2774059	9,83	Fisso	Nominale	0,35
AT0000A04967	AUSTRIA 4,15% 03/37	STATO	EUR	119,09	27.000	32.674,45	102,85	AAA	Aaa	Austria	EG1036748	16,68	Fisso	Nominale	0,31
IT0004513641	BTP 5% 03/25	STATO	EUR	107,93	22.000	24.291,17	106,48	A+	Aa2	Italia	EH8960682	10,21	Fisso	Nominale	0,23
IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	STATO	EUR	92,69	21.000	19.533,37	87,93	A+	Aa2	Italia	EF1307950	15,37	Fisso	Nominale	0,18
FI0001005407	FINLAND 5,375% 07/13	STATO	EUR	112,87	15.000	17.058,16	113,20	AAA	Aaa	Finlandia	EC5586184	2,67	Fisso	Nominale	0,16
FI0001005704	FINLAND 4,25% 07/15	STATO	EUR	113,16	15.000	17.075,60	111,92	AAA	Aaa	Finlandia	ED4441173	4,41	Fisso	Nominale	0,16
FI0001006165	FINLAND 4,25% 09/12	STATO	EUR	107,31	15.000	16.708,10	108,14	AAA	Aaa	Finlandia	EG4796082	1,91	Fisso	Nominale	0,16
FI4000006176	FINLAND 4% 07/25	STATO	EUR	116,47	14.000	16.395,34	106,37	AAA	Aaa	Finlandia	EI0091641	11,38	Fisso	Nominale	0,15

Obbligazioni con vita residua superiore all'anno

Codice ISIN	Denominazione	Tipo emittente	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Rating S&P	Rating Moody's	Paese	Ticker Bloomberg	Duration	Cedola	Reale/Nominale	Peso %
FI0001006306	FINLAND 4,375% 04/19	STATO	EUR	117,16	13.000	15.320,65	111,49	AAA	Aaa	Finlandia	EH3265582	7,42	Fisso	Nominale	0,14
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				4.313.000	4.701.686,95									44,26

Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	105,18	40.435,000	4.252.953,30	105,20	Francia	ERO FP	40,04
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	8,26	104.061,000	859.543,86	8,63	Irlanda	IUSA GF	8,09
FR0007054358	LYXOR ETFEUROSTOXX 50	EUR	27,16	8.547,000	232.136,52	28,13	Francia	MSE IM	2,19
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	7,45	26.707,000	198.833,61	8,34	Irlanda	IJPN IM	1,87
	TOTALE FONDI			179.750,000	5.543.467,29				52,18

Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	11.986,78	1,00	11.986,780	0,00	0,11
USD	USD	1.738,18	1,27	1.367,620	0,00	0,01
TOTALE LIQUIDITÀ		13.724,96		13.354,400		0,13

L'indice di Turnover è così calcolato:

$$T(t, T) = \frac{\sum A(t, T) + \sum V(t, T) - [\sum C(t, T) - \sum P(t, T)]}{2 * PM(t, T)}$$

Dove:

$\sum A(t, T)$ → Somma degli Acquisti di strumenti finanziari effettuati da t a T

$\sum V(t, T)$ → Somma delle Vendite di strumenti finanziari effettuati da t a T

$\sum C(t, T)$ → Totale dei Conferimenti effettuati da t a T

$\sum P(t, T)$ → Totale dei prelievementi effettuati da t a T

$\sum PM(t, T)$ → Patrimonio netto medio su base giornaliera da t a T

Il calcolo delle performance non tiene conto di eventuali periodi di sospensione.

I dati e le informazioni contenuti nell'ambito della presente comunicazione hanno carattere provvisorio e non costituiscono - ad ogni effetto - rendiconto del servizio di gestione di portafogli ai sensi dell'art. 62 Delibera Consob 11522/98 e successive modificazioni ed integrazioni.