

FINDOMESTIC DINAMICA

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

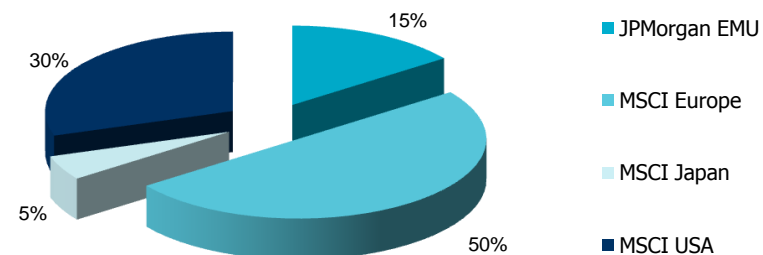
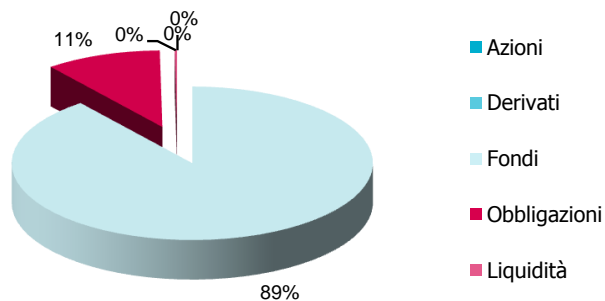
Sezione 1

Visione sintetica del portafoglio

Visione sintetica di portafoglio

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

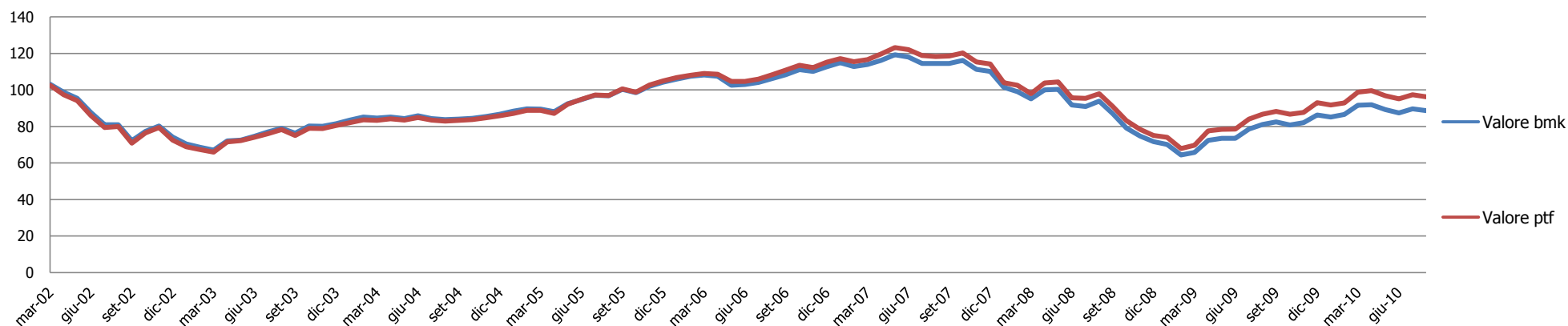
Patrimonio ad inizio anno € 6.117.480,31
Data Inizio validità benchmark attuale 01/12/2003



Asset Class	Controvalore	%
Azioni	€ -	0,00%
Derivati	€ -	0,00%
Fondi	€ 6.279.256	89,37%
Obbligazioni	€ 730.752	10,40%
Liquidità	€ 16.355	0,23%
Totale	€ 7.026.363	100,00%

Indici	%
JPMorgan EMU	15,00%
MSCI Europe	50,00%
MSCI Japan	5,00%
MSCI USA	30,00%
Totale	100,00%

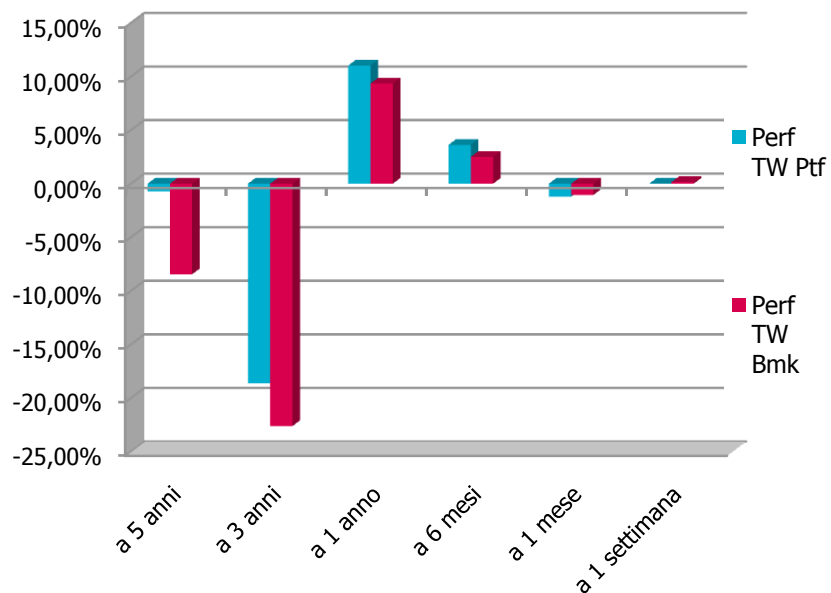
Evoluzione storica del portafoglio rispetto al benchmark



Sezione 2

Performance e indicatori di rischio

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
a 5 anni	-0,72%	-8,46%	7,74%
a 3 anni	-18,64%	-22,62%	3,98%
a 1 anno	11,03%	9,35%	1,68%
a 6 mesi	3,63%	2,50%	1,12%
a 1 mese	-1,22%	-1,05%	-0,17%
a 1 settimana	0,00%	0,15%	-0,15%

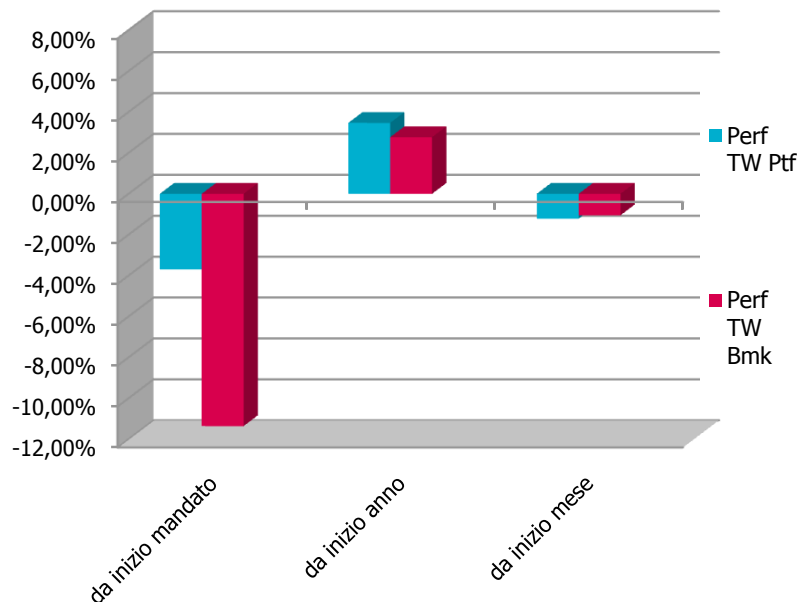
Perf annuali da inizio mandato



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
2002	-27,37%	-25,75%	-1,61%
2003	11,05%	9,68%	1,37%
2004	6,58%	6,53%	0,05%
2005	22,19%	20,12%	2,07%
2006	9,81%	8,06%	1,75%
2007	-0,87%	-2,22%	1,35%
2008	-34,30%	-34,95%	0,65%

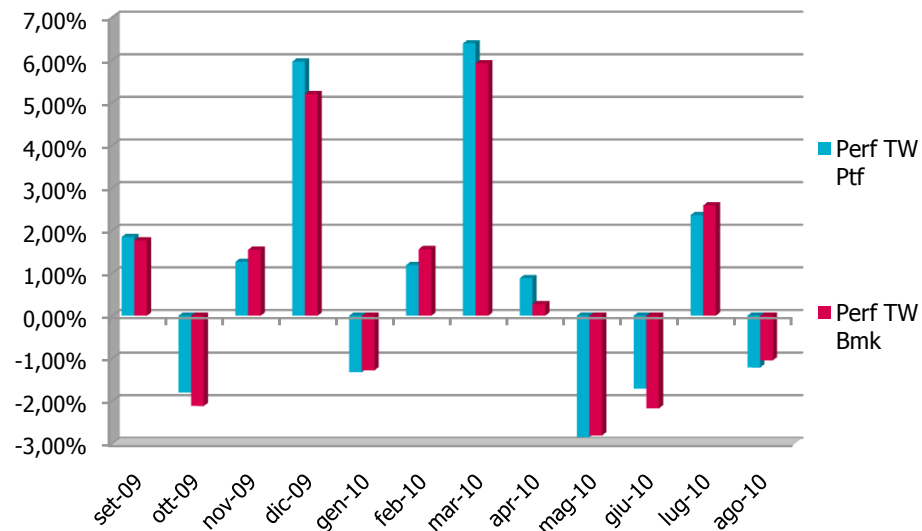
Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



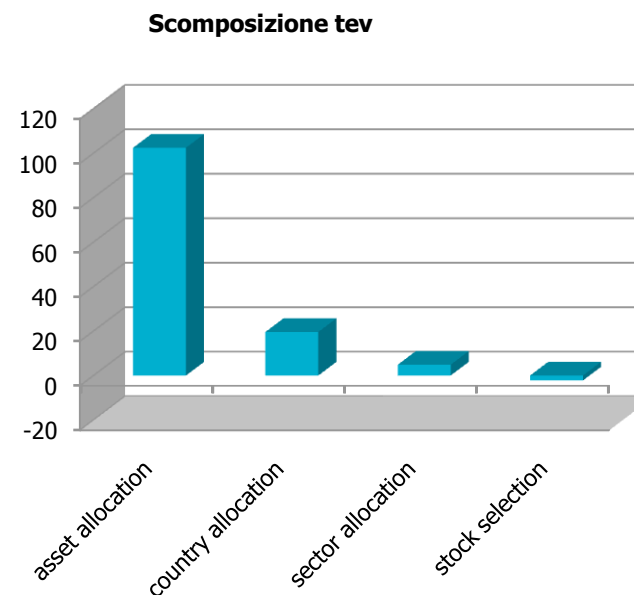
Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
da inizio mandato	-3,69%	-11,36%	7,67%
da inizio anno	3,47%	2,77%	0,70%
da inizio mese	-1,22%	-1,05%	-0,17%

Ultime dodici perf mensili



Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
set-09	1,85%	1,76%	0,08%
ott-09	-1,80%	-2,12%	0,31%
nov-09	1,26%	1,55%	-0,28%
dic-09	5,96%	5,20%	0,76%
gen-10	-1,33%	-1,28%	-0,04%
feb-10	1,19%	1,56%	-0,37%
mar-10	6,39%	5,92%	0,47%
apr-10	0,88%	0,27%	0,61%
mag-10	-2,85%	-2,81%	-0,04%
giu-10	-1,71%	-2,17%	0,46%
lug-10	2,36%	2,59%	-0,23%
ago-10	-1,22%	-1,05%	-0,17%

information ratio	0,45
information ratio a 3 anni	0,40
max drawdown	0,07
sharpe ratio	0,79
sharpe ratio a 3 anni	-0,45
turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso	21,41%
turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso	5,27%
turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg	1,41%
var settimanale 99%	-10,60%



Indicatori di rischio assoluti	Ptf	Bmk
duration	0,60	1,00
volatilità da inizio anno	16,09%	15,04%
volatilità da inizio mandato	16,18%	15,63%
Volatilità a 1 anno	14,21%	13,37%
Volatilità a 3 anni	19,21%	17,99%
Volatilità a 5 anni	15,87%	15,01%

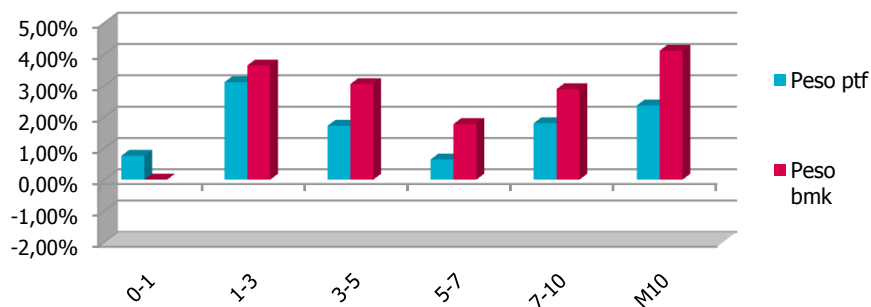
Indicatori di rischio relativi	
alfa ex-post	0,00
alfa ex-post a 3 anni	0,00
beta ex-ante	1,07
beta ex-post a 3 anni	1,04
semi tev % ex-post	1,50%
tev % ex-post	2,29%
tev % ex-post a 3 anni	4,69%

Sezione 3

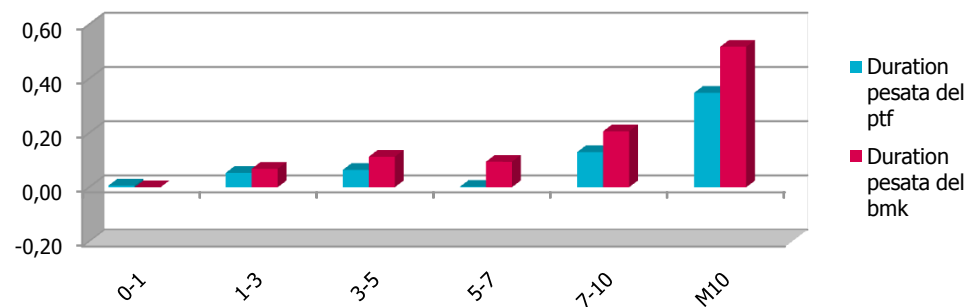
Analisi del portafoglio

Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



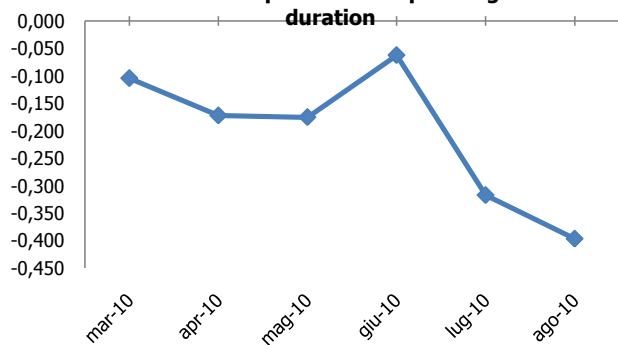
Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
0-1	0,76%	0,00%	0,76%
1-3	3,11%	3,65%	-0,54%
3-5	1,72%	3,05%	-1,33%
5-7	0,64%	1,77%	-1,13%
7-10	1,80%	2,89%	-1,09%
M10	2,37%	4,12%	-1,75%
Totale	10,40%	15,48%	-5,08%

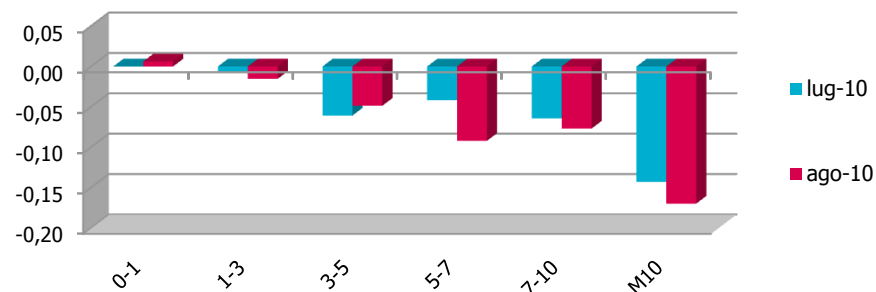
Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
0-1	0,01	0,00	0,01
1-3	0,05	0,07	-0,02
3-5	0,06	0,11	-0,05
5-7	0,00	0,09	-0,09
7-10	0,13	0,21	-0,08
M10	0,35	0,52	-0,17
Totale	0,60	1,00	-0,40

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



Data	Esposizione alla duration
mar-10	-0,10
apr-10	-0,17
mag-10	-0,18
giu-10	-0,06
lug-10	-0,32
ago-10	-0,40

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



Tratti di curva	lug-10	ago-10
0-1	0,00	0,01
1-3	-0,01	-0,02
3-5	-0,06	-0,05
5-7	-0,04	-0,09
7-10	-0,06	-0,08
M10	-0,14	-0,17
Totale	-0,32	-0,40

Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	0,51%	0,61%	-0,10%
Belgio	0,00%	0,98%	-0,98%
Finlandia	0,13%	0,19%	-0,06%
Francia	1,72%	3,38%	-1,66%
Germania	2,39%	3,41%	-1,02%
Grecia	0,00%	0,56%	-0,56%
Irlanda	0,00%	0,32%	-0,32%
Italia	4,45%	3,39%	1,06%
Olanda	0,73%	0,87%	-0,14%
Portogallo	0,00%	0,33%	-0,33%
Spagna	0,47%	1,44%	-0,97%
Totale	10,40%	15,48%	-5,08%

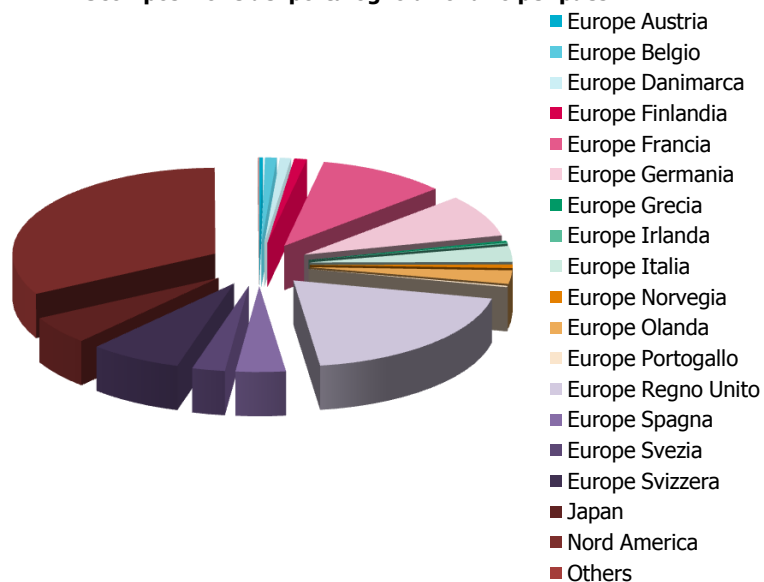
Esposizione del portafoglio alla duration per paesi



Paesi	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
Euro			
Austria	0,03	0,04	-0,01
Belgio	0,00	0,06	-0,06
Finlandia	0,01	0,01	0,00
Francia	0,13	0,23	-0,10
Germania	0,15	0,22	-0,07
Grecia	0,00	0,02	-0,02
Irlanda	0,00	0,02	-0,02
Italia	0,19	0,23	-0,04
Olanda	0,05	0,06	0,00
Portogallo	0,00	0,02	-0,02
Spagna	0,04	0,09	-0,05
Totale	0,60	1,00	-0,40

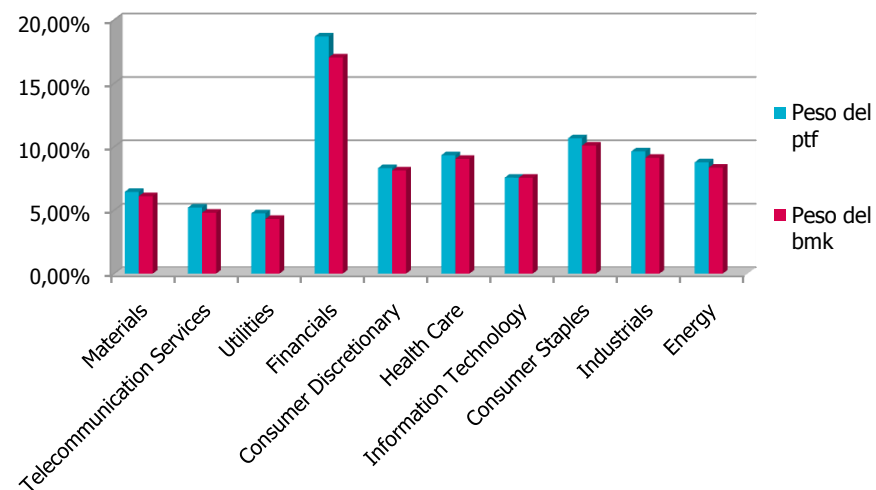
Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Europe			
Austria	0,25%	0,24%	0,01%
Belgio	0,84%	0,74%	0,11%
Danimarca	0,80%	0,77%	0,03%
Finlandia	0,91%	0,81%	0,10%
Francia	9,18%	7,53%	1,65%
Germania	7,12%	5,89%	1,24%
Grecia	0,25%	0,24%	0,01%
Irlanda	0,22%	0,19%	0,03%
Italia	2,69%	2,22%	0,46%
Norvegia	0,62%	0,59%	0,02%
Olanda	2,28%	1,98%	0,30%
Portogallo	0,23%	0,22%	0,01%
Regno Unito	17,43%	16,78%	0,65%
Spagna	3,56%	2,90%	0,66%
Svezia	2,34%	2,26%	0,09%
Svizzera	6,54%	6,30%	0,24%
Japan	4,82%	5,17%	-0,35%
Nord America	29,25%	29,63%	-0,38%
Others	0,05%	0,06%	-0,01%
Totale	89,37%	84,52%	4,85%

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



Settori	Peso del ptf	Peso del bmk	Delta
Materials	6,44%	6,10%	0,34%
Telecommunication Services	5,21%	4,79%	0,42%
Utilities	4,75%	4,30%	0,45%
Financials	18,69%	17,04%	1,65%
Consumer Discretionary	8,32%	8,12%	0,19%
Health Care	9,33%	9,05%	0,29%
Information Technology	7,56%	7,55%	0,01%
Consumer Staples	10,66%	10,09%	0,57%
Industrials	9,64%	9,12%	0,51%
Energy	8,77%	8,35%	0,42%
Totale	89,37%	84,52%	4,85%

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	54.000	53.467,56	99,04	A+	Aa2	Italia	EH8777672	0,81	Zero Coupon	Nominale	0,76
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				54.000	53.467,56									0,76

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	48.000	51.711,09	107,34	AAA	Aaa	Francia	EG5477740	1,81	Fisso	Nominale	0,74
IT0004423957	BTP 4,5% 03/19	STATO	EUR	107,12	41.000	44.836,68	106,46	A+	Aa2	Italia	EH6038325	6,96	Fisso	Nominale	0,64
IT0004620305	CCT EU TV 12/15	STATO	EUR	100,02	45.000	45.182,53	99,77	A+	Aa2	Italia	EI3066590	0,28	Variabile	Nominale	0,64
IT0004404973	BTP 4,25% 09/11	STATO	EUR	102,85	41.000	43.033,37	103,51	A+	Aa2	Italia	EH5247836	0,97	Fisso	Nominale	0,61
FR0010371401	OAT 4% 10/38	STATO	EUR	118,85	32.000	39.117,84	100,25	AAA	Aaa	Francia	EF6625018	17,30	Fisso	Nominale	0,56
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	111,03	30.000	34.046,24	105,35	AAA	Aaa	Germania	ED6982216	3,97	Fisso	Nominale	0,48
DE0001135382	BUNDES 3,5% 07/19	STATO	EUR	111,94	25.000	28.124,04	107,71	AAA	Aaa	Germania	EH8262261	7,63	Fisso	Nominale	0,40
IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21	STATO	EUR	100,11	28.000	28.116,39	99,19	A+	Aa2	Italia	EF2597385	8,70	Fisso	Nominale	0,40
DE0001137289	BUNDES 1,25% 12/11	STATO	EUR	101,00	24.000	24.472,70	101,43	AAA	Aaa	Germania	EI0443685	1,27	Fisso	Nominale	0,35
DE0001141505	BUNDES 4% 04/12	STATO	EUR	105,64	23.000	24.649,38	106,69	AAA	Aaa	Germania	EG2464287	1,56	Fisso	Nominale	0,35
IT0004286966	BTP 5% 08/39	STATO	EUR	107,15	22.000	23.662,67	103,18	A+	Aa2	Italia	EG9398371	15,26	Fisso	Nominale	0,34
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	107,40	21.000	22.837,72	104,35	AAA	Aaa	Germania	EH2695276	2,49	Fisso	Nominale	0,33
FR0010670737	OAT 4,25% 10/18	STATO	EUR	115,09	17.000	20.179,26	108,03	AAA	Aaa	Francia	EH5740889	6,77	Fisso	Nominale	0,29
IT0004568272	BTP 3% 04/15	STATO	EUR	101,80	20.000	20.585,62	99,62	A+	Aa2	Italia	EI1004635	4,19	Fisso	Nominale	0,29
DE0001135226	BUNDES 4,75% 07/34	STATO	EUR	135,78	14.000	19.114,73	119,44	AAA	Aaa	Germania	EC8300625	15,60	Fisso	Nominale	0,27
AT0000385992	AUSTRIA 3,8% 10/13	STATO	EUR	108,22	15.000	16.724,91	108,07	AAA	Aaa	Austria	EC9848622	2,90	Fisso	Nominale	0,24
DE0001135325	BUNDES 4,25% 07/39	STATO	EUR	132,19	11.000	14.615,18	115,05	AAA	Aaa	Germania	EG1209048	18,15	Fisso	Nominale	0,21
IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	STATO	EUR	105,13	14.000	14.760,99	104,84	A+	Aa2	Italia	ED9117117	4,41	Fisso	Nominale	0,21
ES0000012932	BONOS 4,2% 01/37	STATO	EUR	91,35	15.000	14.068,86	89,63	AA	Aaa	Spagna	ED7737726	14,83	Fisso	Nominale	0,20
NL0000102325	NETHER 3,75% 07/14	STATO	EUR	109,99	13.000	14.361,47	109,29	AAA	Aaa	Olanda	ED3904759	3,62	Fisso	Nominale	0,20
IT0004467483	BTP 3% 03/12	STATO	EUR	101,99	12.000	12.417,34	102,23	A+	Aa2	Italia	EH7319864	1,45	Fisso	Nominale	0,18
IT0004448863	BTP 3,75% 12/13	STATO	EUR	104,77	11.000	11.611,48	105,05	A+	Aa2	Italia	EH6795171	3,03	Fisso	Nominale	0,17
FR0000188989	OAT 4% 04/13	STATO	EUR	108,39	9.000	9.880,89	107,52	AAA	Aaa	Francia	EC8772781	2,51	Fisso	Nominale	0,14
ES00000122D7	SPAIN 4% 04/20	STATO	EUR	100,35	10.000	10.169,59	98,92	AA	Aaa	Spagna	EI1098660	7,78	Fisso	Nominale	0,14
NL0000102234	NETHER 4% 01/37	STATO	EUR	123,64	7.000	8.829,63	104,59	AAA	Aaa	Olanda	ED9083541	16,98	Fisso	Nominale	0,13
AT0000385356	AUSTRIA 5% 07/12	STATO	EUR	107,72	8.000	8.669,10	108,23	AAA	Aaa	Austria	EC5040505	1,80	Fisso	Nominale	0,12
ES00000121H0	BONOS 4,25% 01/14	STATO	EUR	105,13	8.000	8.608,11	106,12	AA	Aaa	Spagna	EH5759301	3,10	Fisso	Nominale	0,12
IT0004612179	BTPS 2% 06/13	STATO	EUR	99,73	8.000	8.018,18	99,85	A+	Aa2	Italia	EI2621726	2,62	Fisso	Nominale	0,11
NL0009086115	NETHER 4% 07/19	STATO	EUR	114,67	7.000	8.063,09	109,16	AAA	Aaa	Olanda	EH6998361	7,53	Fisso	Nominale	0,11
NL0009331461	NETHER 1,75%01/13	STATO	EUR	102,40	7.000	7.244,52	102,35	AAA	Aaa	Olanda	EI1011648	2,30	Fisso	Nominale	0,10
NL0006227316	NETHER 4% 07/18	STATO	EUR	114,28	6.000	6.887,82	114,28	AAA	Aaa	Olanda	EH1795374	6,80	Fisso	Nominale	0,10
NL0000102275	NETHER 3,75% 01/23	STATO	EUR	113,62	5.000	5.798,12	113,50	AAA	Aaa	Olanda	EF2774059	9,83	Fisso	Nominale	0,08
AT0000A08968	AUSTRIA 4,35% 03/19	STATO	EUR	114,86	5.000	5.843,45	110,54	AAA	Aaa	Austria	EH1530102	7,11	Fisso	Nominale	0,08
AT0000A04967	AUSTRIA 4,15% 03/37	STATO	EUR	119,09	4.000	4.840,66	104,10	AAA	Aaa	Austria	EG1036748	16,68	Fisso	Nominale	0,07
FI0001005407	FINLAND 5,375% 07/13	STATO	EUR	112,87	3.000	3.411,63	113,20	AAA	Aaa	Finlandia	EC5586184	2,67	Fisso	Nominale	0,05
IT0004513641	BTP 5% 03/25	STATO	EUR	107,93	3.000	3.312,43	102,45	A+	Aa2	Italia	EH8960682	10,21	Fisso	Nominale	0,05
IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	STATO	EUR	92,69	4.000	3.720,64	87,13	A+	Aa2	Italia	EF1307950	15,37	Fisso	Nominale	0,05
FI0001006165	FINLAND 4,25% 09/12	STATO	EUR	107,31	2.000	2.227,74	107,04	AAA	Aaa	Finlandia	EG4796082	1,91	Fisso	Nominale	0,03
FI0001006306	FINLAND 4,375% 04/19	STATO	EUR	117,16	2.000	2.357,02	113,48	AAA	Aaa	Finlandia	EH3265582	7,42	Fisso	Nominale	0,03
FI4000006176	FINLAND 4% 07/25	STATO	EUR	116,47	1.000	1.171,09	108,85	AAA	Aaa	Finlandia	EI0091641	11,38	Fisso	Nominale	0,02

Obbligazioni

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 %
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				621.000	677.284,20									9,64

Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	105,18	34.479,000	3.626.501,22	103,42	Francia	ERO FP	51,61
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	8,26	248.840,000	2.055.418,40	8,74	Irlanda	IUSA GF	29,25
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	7,45	45.456,000	338.419,92	8,22	Irlanda	IJPN IM	4,82
FR0007054358	LYXOR ETFEUROSTOXX 50	EUR	27,16	9.533,000	258.916,28	28,12	Francia	MSE IM	3,68
	TOTALE FONDI			338.308,000	6.279.255,82				89,37

Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	14.007,67	1,00	14.007,670	0,00	0,20
USD	USD	2.983,85	1,27	2.347,730	0,00	0,03
TOTALE LIQUIDITÀ		16.991,52		16.355,400		0,23

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.