

FINDOMESTIC MIX

Report al 30 set 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

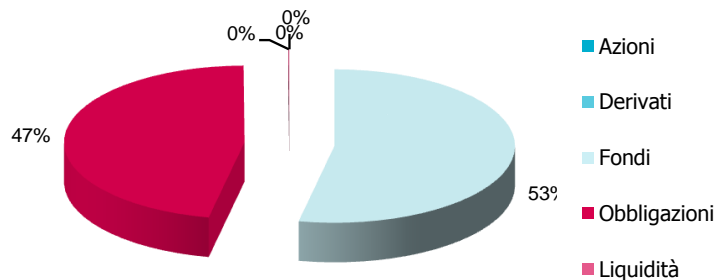
Visione sintetica del portafoglio

Visione sintetica di portafoglio

Data partenza confronto 01/03/2002

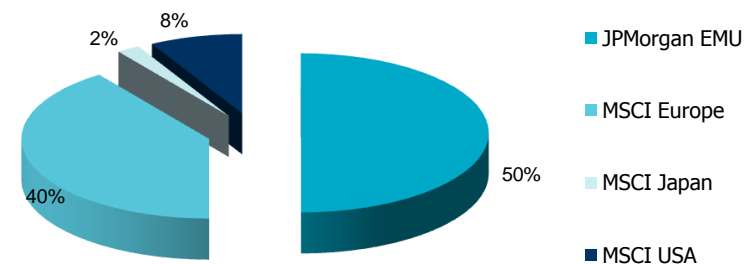
Indicazione tipo gestione Bilanciato

Banca depositaria Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane



Patrimonio ad inizio anno € 9.285.796,61

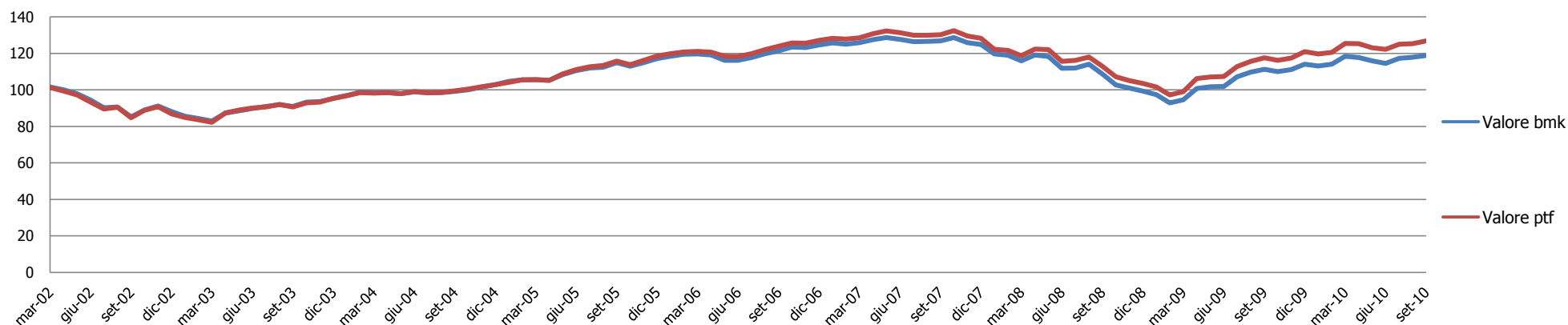
Data Inizio validità benchmark attuale 01/12/2003



Asset Class	Controvalore	%
Azioni	€ -	0,00%
Derivati	€ -	0,00%
Fondi	€ 5.753.844	53,17%
Obbligazioni	€ 5.057.308	46,74%
Liquidità	€ 10.008	0,09%
Totale	€ 10.821.159	100,00%

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

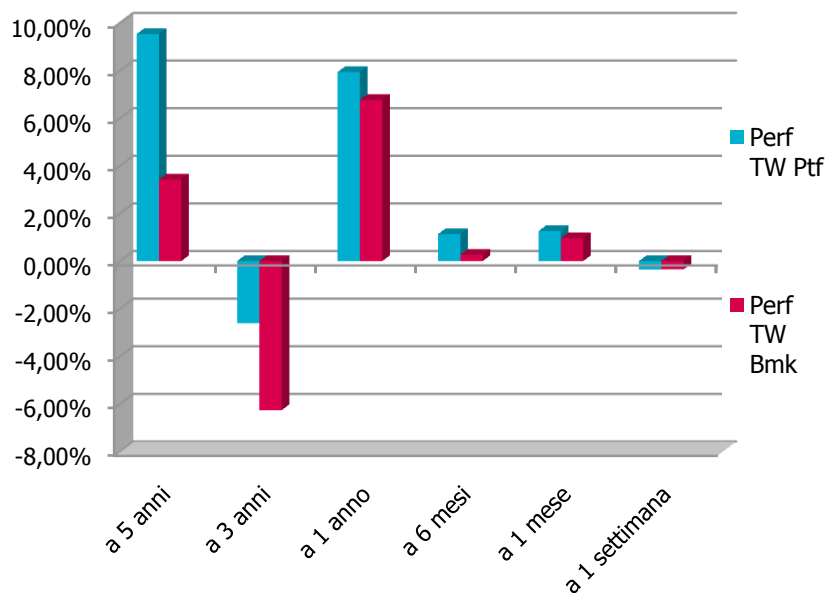
Evoluzione storica del portafoglio rispetto al benchmark



Sezione 2

Performance e indicatori di rischio

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
a 5 anni	9,53%	3,42%	6,11%
a 3 anni	-2,61%	-6,26%	3,65%
a 1 anno	7,94%	6,77%	1,17%
a 6 mesi	1,13%	0,26%	0,87%
a 1 mese	1,26%	0,95%	0,30%
a 1 settimana	-0,36%	-0,35%	-0,01%

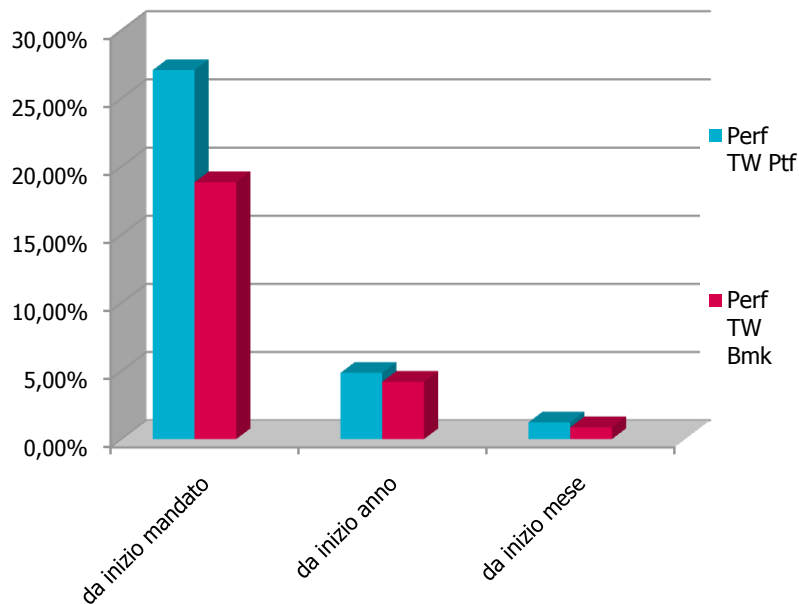
Perf annuali da inizio mandato



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%

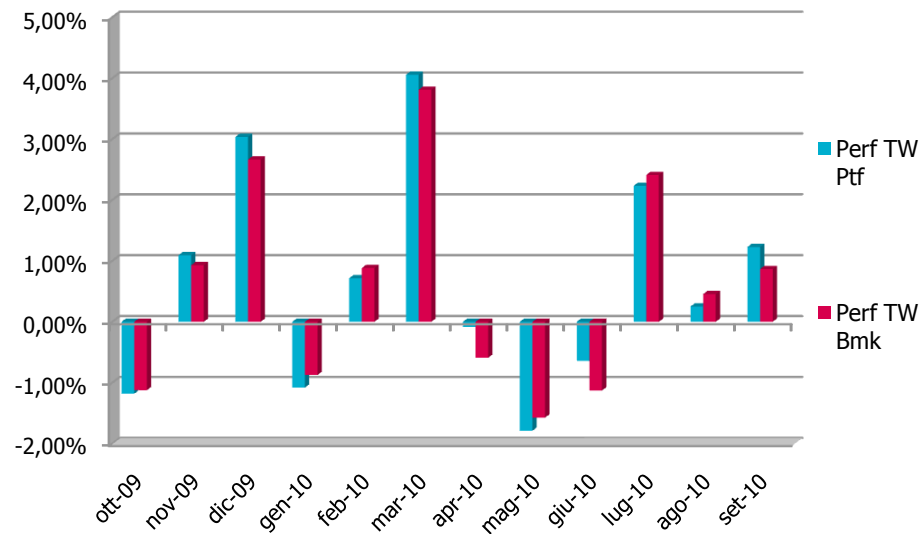
Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
da inizio mandato	27,07%	18,84%	8,23%
da inizio anno	4,86%	4,21%	0,65%
da inizio mese	1,23%	0,87%	0,36%

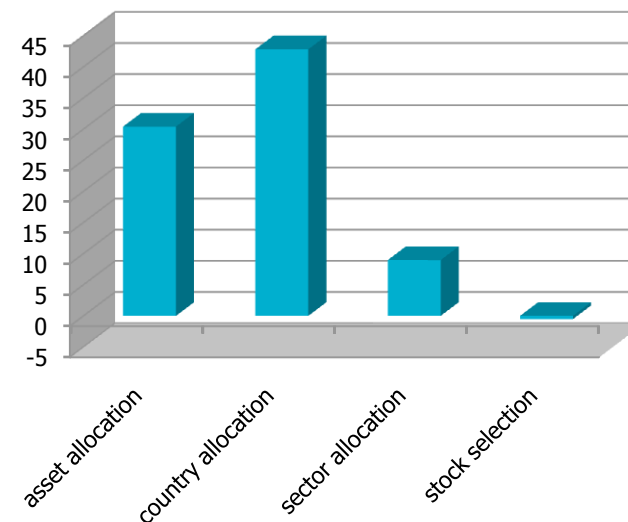
Ultime dodici perf mensili



Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
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%
set-10	1,23%	0,87%	0,36%

information ratio	0,72
information ratio a 3 anni	0,60
max drawdown	0,05
sharpe ratio	0,90
sharpe ratio a 3 anni	-0,37
turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso	22,67%
turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso	6,70%
turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg	6,85%
var settimanale 99%	-5,75%

Scomposizione tev



Indicatori di rischio assoluti	Ptf	Bmk
duration	2,74	3,12
volatilità da inizio anno	9,18%	9,02%
volatilità da inizio mandato	8,62%	8,41%
Volatilità a 1 anno	8,51%	8,26%
Volatilità a 3 anni	10,66%	10,65%
Volatilità a 5 anni	8,97%	8,92%

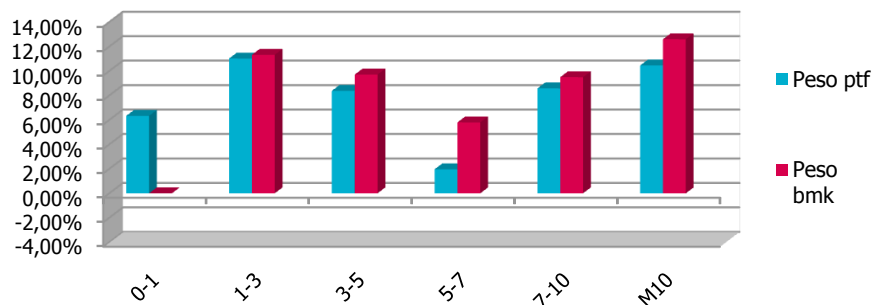
Indicatori di rischio relativi	
alfa ex-post	0,00
alfa ex-post a 3 anni	0,00
beta ex-ante	1,04
beta ex-post a 3 anni	0,98
semi tev % ex-post	0,89%
tev % ex-post	1,42%
tev % ex-post a 3 anni	2,09%

Sezione 3

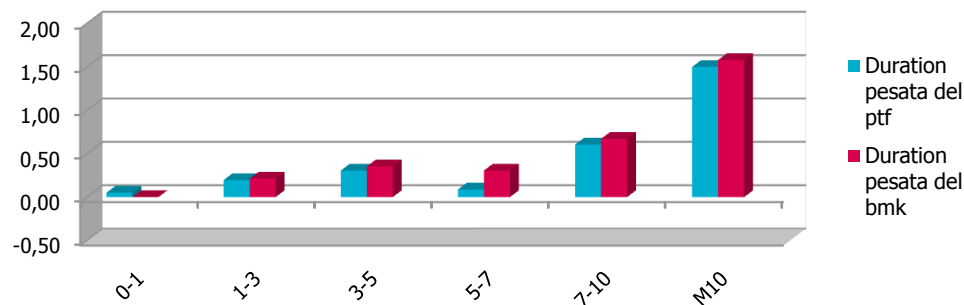
Analisi del portafoglio

Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



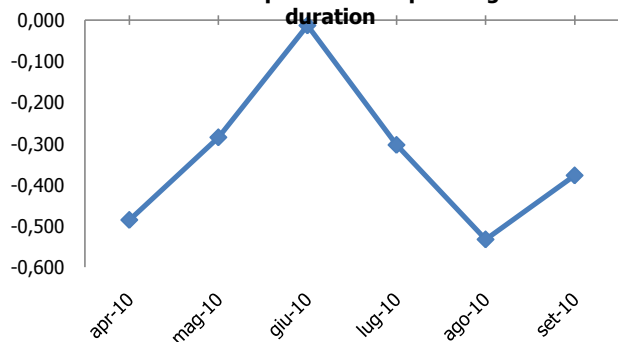
Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
0-1	6,33%	0,00%	6,33%
1-3	11,02%	11,33%	-0,31%
3-5	8,38%	9,71%	-1,32%
5-7	1,97%	5,80%	-3,84%
7-10	8,58%	9,50%	-0,92%
M10	10,45%	12,60%	-2,15%
Totale	46,74%	48,93%	-2,19%

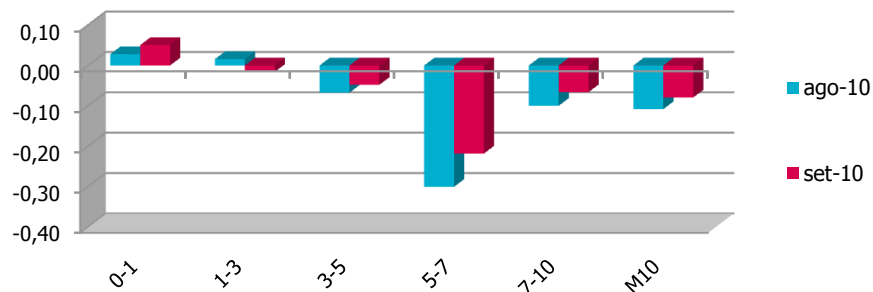
Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
0-1	0,05	0,00	0,05
1-3	0,20	0,21	-0,02
3-5	0,31	0,35	-0,05
5-7	0,09	0,31	-0,22
7-10	0,60	0,67	-0,07
M10	1,50	1,58	-0,08
Totale	2,74	3,12	-0,38

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



Data	Esposizione alla duration
apr-10	-0,49
mag-10	-0,28
giu-10	-0,01
lug-10	-0,30
ago-10	-0,53
set-10	-0,38

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



Tratti di curva	ago-10	set-10
0-1	0,03	0,05
1-3	0,02	-0,02
3-5	-0,07	-0,05
5-7	-0,30	-0,22
7-10	-0,10	-0,07
M10	-0,11	-0,08

Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	2,66%	1,94%	0,72%
Belgio	0,00%	2,96%	-2,96%
Finlandia	0,75%	0,60%	0,15%
Francia	8,92%	10,44%	-1,52%
Germania	10,40%	10,77%	-0,37%
Grecia	0,00%	1,89%	-1,89%
Irlanda	0,00%	1,00%	-1,00%
Italia	18,53%	10,90%	7,63%
Olanda	3,20%	2,74%	0,45%
Portogallo	0,00%	1,03%	-1,03%
Spagna	2,29%	4,65%	-2,36%
Totale	46,74%	48,93%	-2,19%

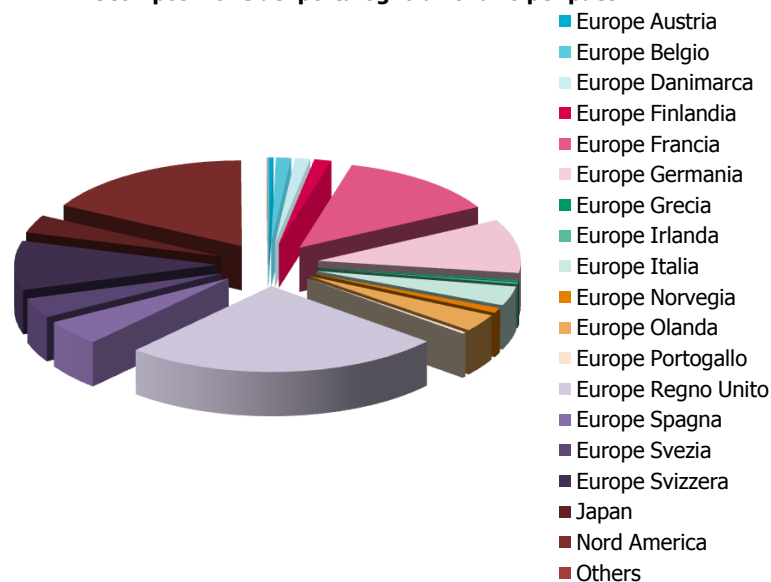
Esposizione del portafoglio alla duration per paesi



Paesi	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
Euro			
Austria	0,13	0,13	0,00
Belgio	0,00	0,18	-0,18
Finlandia	0,04	0,03	0,01
Francia	0,65	0,71	-0,06
Germania	0,62	0,69	-0,07
Grecia	0,00	0,08	-0,08
Irlanda	0,00	0,05	-0,05
Italia	0,87	0,73	0,14
Olanda	0,22	0,18	0,04
Portogallo	0,00	0,06	-0,06
Spagna	0,22	0,28	-0,06
Totale	2,74	3,12	-0,38

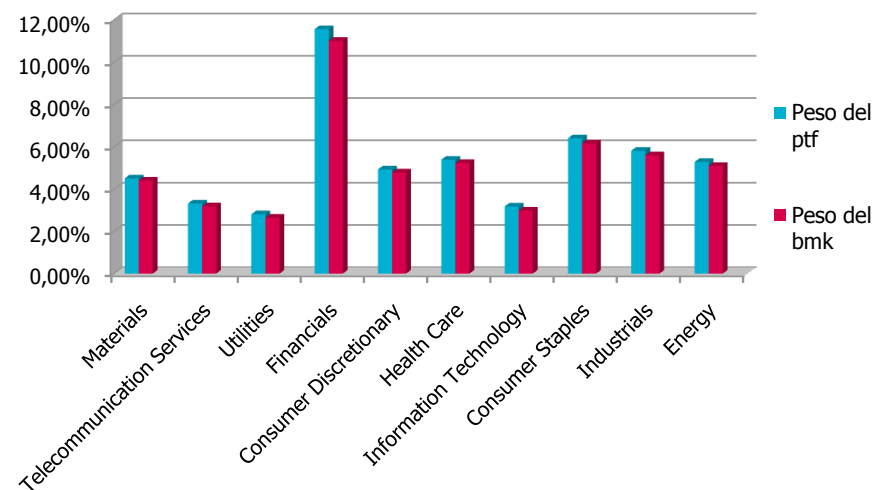
Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Europe			
Austria	0,20%	0,20%	0,00%
Belgio	0,64%	0,61%	0,03%
Danimarca	0,64%	0,64%	0,00%
Finlandia	0,73%	0,71%	0,02%
Francia	6,88%	6,39%	0,49%
Germania	5,40%	5,03%	0,37%
Grecia	0,19%	0,19%	0,00%
Irlanda	0,16%	0,15%	0,01%
Italia	1,93%	1,80%	0,13%
Norvegia	0,51%	0,51%	0,00%
Olanda	1,74%	1,67%	0,07%
Portogallo	0,18%	0,18%	0,00%
Regno Unito	13,57%	13,58%	-0,01%
Spagna	2,57%	2,38%	0,19%
Svezia	2,01%	2,01%	0,00%
Svizzera	4,93%	4,94%	-0,01%
Japan	1,80%	1,96%	-0,16%
Nord America	9,05%	8,08%	0,97%
Others	0,03%	0,04%	0,00%
Totale	53,17%	51,08%	2,09%

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



Settori	Peso del ptf	Peso del bmk	Delta
Materials	4,51%	4,40%	0,10%
Telecommunication Services	3,32%	3,18%	0,14%
Utilities	2,81%	2,65%	0,16%
Financials	11,56%	11,01%	0,55%
Consumer Discretionary	4,93%	4,79%	0,14%
Health Care	5,39%	5,23%	0,16%
Information Technology	3,17%	2,98%	0,19%
Consumer Staples	6,40%	6,16%	0,24%
Industrials	5,81%	5,59%	0,22%
Energy	5,28%	5,09%	0,19%
Totale	53,17%	51,08%	2,09%

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	98,99	380.000	376.162,00	99,04	A+	Aa2	Italia	EH8777672	0,73	Zero Coupon	Nominale	3,48
IT0004404973	BTP 4,25% 09/11	STATO	EUR	102,43	301.000	309.339,11	103,39	A+	Aa2	Italia	EH5247836	0,88	Fisso	Nominale	2,86
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				681.000	685.501,11									6,33

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	106,28	332.000	356.124,11	107,28	AAA	Aaa	Francia	EG5477740	1,72	Fisso	Nominale	3,29
IT0004423957	BTP 4,5% 03/19	STATO	EUR	106,41	276.000	294.686,57	106,37	A+	Aa2	Italia	EH6038325	6,86	Fisso	Nominale	2,72
FR0010371401	OAT 4% 10/38	STATO	EUR	113,72	222.000	260.725,73	101,44	AAA	Aaa	Francia	EF6625018	16,93	Fisso	Nominale	2,41
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	109,88	218.000	245.569,80	106,06	AAA	Aaa	Germania	ED6982216	3,87	Fisso	Nominale	2,27
FR0010670737	OAT 4,25% 10/18	STATO	EUR	113,39	192.000	225.300,29	111,25	AAA	Aaa	Francia	EH5740889	6,67	Fisso	Nominale	2,08
IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21	STATO	EUR	99,68	191.000	191.556,59	99,16	A+	Aa2	Italia	EF2597385	8,60	Fisso	Nominale	1,77
DE0001135382	BUNDES 3,5% 07/19	STATO	EUR	110,41	163.000	181.343,75	107,78	AAA	Aaa	Germania	EH8262261	7,53	Fisso	Nominale	1,68
IT0004286966	BTP 5% 08/39	STATO	EUR	104,55	163.000	171.745,30	103,32	A+	Aa2	Italia	EG9398371	14,97	Fisso	Nominale	1,59
DE0001141505	BUNDES 4% 04/12	STATO	EUR	104,93	159.000	169.794,53	106,58	AAA	Aaa	Germania	EG2464287	1,47	Fisso	Nominale	1,57
DE0001137289	BUNDES 1,25% 12/11	STATO	EUR	100,61	157.000	159.653,83	101,36	AAA	Aaa	Germania	EI0443685	1,18	Fisso	Nominale	1,48
IT0004568272	BTP 3% 04/15	STATO	EUR	101,15	149.000	152.765,30	99,76	A+	Aa2	Italia	EI1004635	4,09	Fisso	Nominale	1,41
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	106,53	136.000	147.113,54	103,41	AAA	Aaa	Germania	EH2695276	2,40	Fisso	Nominale	1,36
DE0001135226	BUNDES 4,75% 07/34	STATO	EUR	130,99	105.000	138.741,96	119,99	AAA	Aaa	Germania	EC8300625	15,35	Fisso	Nominale	1,28
AT0000385992	AUSTRIA 3,8% 10/13	STATO	EUR	107,14	117.000	129.562,03	108,03	AAA	Aaa	Austria	EC9848622	2,80	Fisso	Nominale	1,20
IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	STATO	EUR	104,37	108.000	113.379,92	103,72	A+	Aa2	Italia	ED9117117	4,32	Fisso	Nominale	1,05
ES0000012932	BONOS 4,2% 01/37	STATO	EUR	89,24	120.000	110.434,38	89,46	AA	Aaa	Spagna	ED7737726	14,54	Fisso	Nominale	1,02
NL0000102325	NETHER 3,75% 07/14	STATO	EUR	108,87	98.000	107.467,87	109,25	AAA	Aaa	Olanda	ED3904759	3,53	Fisso	Nominale	0,99
IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16	STATO	EUR	104,24	95.000	99.608,84	105,16	A+	Aa2	Italia	EF2951483	5,11	Fisso	Nominale	0,92
IT0004467483	BTP 3% 03/12	STATO	EUR	101,69	93.000	94.794,27	102,20	A+	Aa2	Italia	EH7319864	1,36	Fisso	Nominale	0,88
DE0001135325	BUNDES 4,25% 07/39	STATO	EUR	126,55	65.000	82.920,27	115,02	AAA	Aaa	Germania	EG1209048	17,82	Fisso	Nominale	0,77
IT0004448863	BTP 3,75% 12/13	STATO	EUR	104,13	74.000	77.867,47	105,08	A+	Aa2	Italia	EH6795171	2,94	Fisso	Nominale	0,72
ES00000122D7	SPAIN 4% 04/20	STATO	EUR	99,53	73.000	73.884,54	98,92	AA	Aaa	Spagna	EI1098660	7,68	Fisso	Nominale	0,68
FR0000188989	OAT 4% 04/13	STATO	EUR	107,27	67.000	73.031,00	107,52	AAA	Aaa	Francia	EC8772781	2,42	Fisso	Nominale	0,67
AT0000385356	AUSTRIA 5% 07/12	STATO	EUR	106,86	59.000	63.672,67	108,08	AAA	Aaa	Austria	EC5040505	1,71	Fisso	Nominale	0,59
ES00000121H0	BONOS 4,25% 01/14	STATO	EUR	104,72	59.000	63.450,25	106,13	AA	Aaa	Spagna	EH5759301	3,01	Fisso	Nominale	0,59
NL0009086115	NETHER 4% 07/19	STATO	EUR	112,70	53.000	60.179,82	109,20	AAA	Aaa	Olanda	EH6998361	7,42	Fisso	Nominale	0,56
NL0009331461	NETHER 1,75%01/13	STATO	EUR	101,75	52.000	53.554,27	102,34	AAA	Aaa	Olanda	EI1011648	2,21	Fisso	Nominale	0,49
FR0010415331	OAT 3,75% 04/17	STATO	EUR	109,75	45.000	50.117,07	110,31	AAA	Aaa	Francia	EG0658138	5,76	Fisso	Nominale	0,46
NL0000102234	NETHER 4% 01/37	STATO	EUR	118,73	40.000	48.623,35	104,59	AAA	Aaa	Olanda	ED9083541	16,68	Fisso	Nominale	0,45
IT0004612179	BTPS 2% 06/13	STATO	EUR	99,31	42.000	41.987,90	99,85	A+	Aa2	Italia	EI2621726	2,53	Fisso	Nominale	0,39
NL0006227316	NETHER 4% 07/18	STATO	EUR	112,37	35.000	39.625,54	114,28	AAA	Aaa	Olanda	EH1795374	6,70	Fisso	Nominale	0,37
IT0004620305	CCT EU TV 12/15	STATO	EUR	99,94	38.000	38.180,83	99,78	A+	Aa2	Italia	EI3066590	0,20	Variabile	Nominale	0,35
AT0000A08968	AUSTRIA 4,35% 03/19	STATO	EUR	112,72	33.000	37.978,59	109,81	AAA	Aaa	Austria	EH1530102	7,00	Fisso	Nominale	0,35
NL0000102275	NETHER 3,75% 01/23	STATO	EUR	110,90	32.000	36.336,53	113,50	AAA	Aaa	Olanda	EF2774059	9,70	Fisso	Nominale	0,34
AT0000A04967	AUSTRIA 4,15% 03/37	STATO	EUR	113,75	27.000	31.322,05	102,85	AAA	Aaa	Austria	EG1036748	16,33	Fisso	Nominale	0,29
AT0000A0GLY4	AUSTRIA 3,2% 02/17	STATO	EUR	105,62	23.000	24.812,84	106,39	AAA	Aaa	Austria	EI1074893	5,64	Fisso	Nominale	0,23
IT0004513641	BTP 5% 03/25	STATO	EUR	107,20	22.000	23.672,12	106,48	A+	Aa2	Italia	EH8960682	10,10	Fisso	Nominale	0,22
IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	STATO	EUR	90,79	21.000	19.202,85	87,93	A+	Aa2	Italia	EF1307950	15,12	Fisso	Nominale	0,18
FI0001005407	FINLAND 5,375% 07/13	STATO	EUR	111,55	15.000	16.926,13	113,20	AAA	Aaa	Finlandia	EC5586184	2,58	Fisso	Nominale	0,16
FI0001005704	FINLAND 4,25% 07/15	STATO	EUR	111,91	15.000	16.939,44	111,92	AAA	Aaa	Finlandia	ED4441173	4,31	Fisso	Nominale	0,16

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 %
FI0001006165	FINLAND 4,25% 09/12	STATO	EUR	106,39	15.000	15.985,44	108,14	AAA	Aaa	Finlandia	EG4796082	1,89	Fisso	Nominale	0,15
FI4000006176	FINLAND 4% 07/25	STATO	EUR	113,58	14.000	16.035,65	106,37	AAA	Aaa	Finlandia	EI0091641	11,24	Fisso	Nominale	0,15
FI0001006306	FINLAND 4,375% 04/19	STATO	EUR	115,34	13.000	15.131,45	111,49	AAA	Aaa	Finlandia	EH3265582	7,32	Fisso	Nominale	0,14
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				4.026.000	4.371.806,68									40,40

Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	109,22	40.619,000	4.436.407,18	105,43	Francia	ERO FP	41,00
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	8,37	117.080,000	979.374,20	8,63	Irlanda	IUSA GF	9,05
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	7,25	26.877,000	194.992,63	8,34	Irlanda	IJPN IM	1,80
FR0007054358	LYXOR ETFEUROSTOXX 50	EUR	28,41	5.035,000	143.069,52	28,14	Francia	MSE IM	1,32
	TOTALE FONDI			189.611,000	5.753.843,53				53,17

Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	8.734,30	1,00	8.734,300	0,00	0,08
USD	USD	1.738,18	1,37	1.273,210	0,00	0,01
TOTALE LIQUIDITÀ		10.472,48		10.007,510		0,09

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.