

# FINDOMESTIC DINAMICA

Report al 29 ott 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. 7
- Sezione 4. Dettaglio titoli pag. 11

## Sezione 1

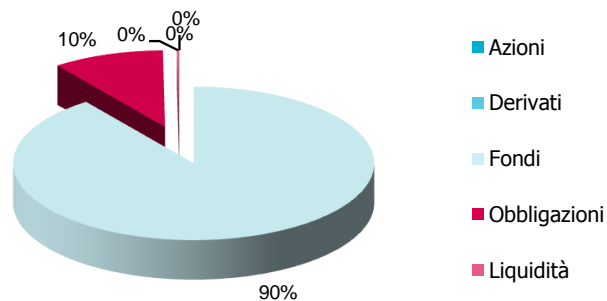
# **Visione sintetica del portafoglio**

# Visione sintetica di portafoglio

**Data partenza confronto** 01/03/2002

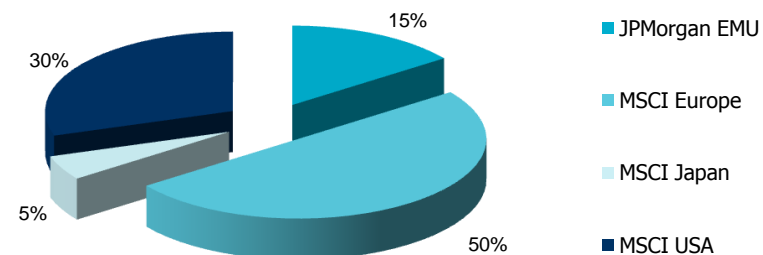
**Indicazione tipo gestione** Azioni Globale

**Banca depositaria** Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane



**Patrimonio ad inizio anno** € 6.117.480,31

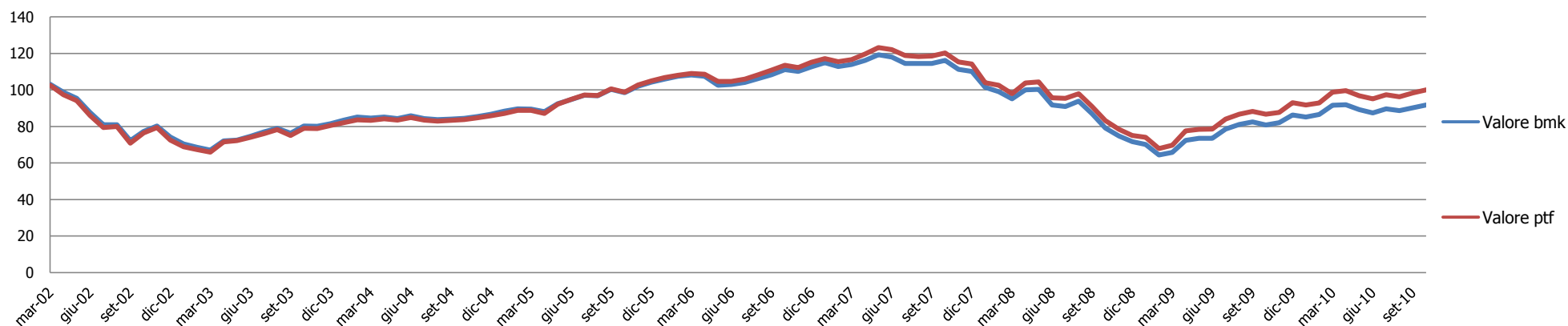
**Data Inizio validità benchmark attuale** 01/12/2003



Asset Class	Controvalore	%
Azioni	€ -	0,00%
Derivati	€ -	0,00%
Fondi	€ 6.690.078	89,82%
Obbligazioni	€ 743.542	9,98%
Liquidità	€ 14.352	0,19%
<b>Totale</b>	<b>€ 7.447.973</b>	<b>100,00%</b>

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

**Evoluzione storica del portafoglio rispetto al benchmark**

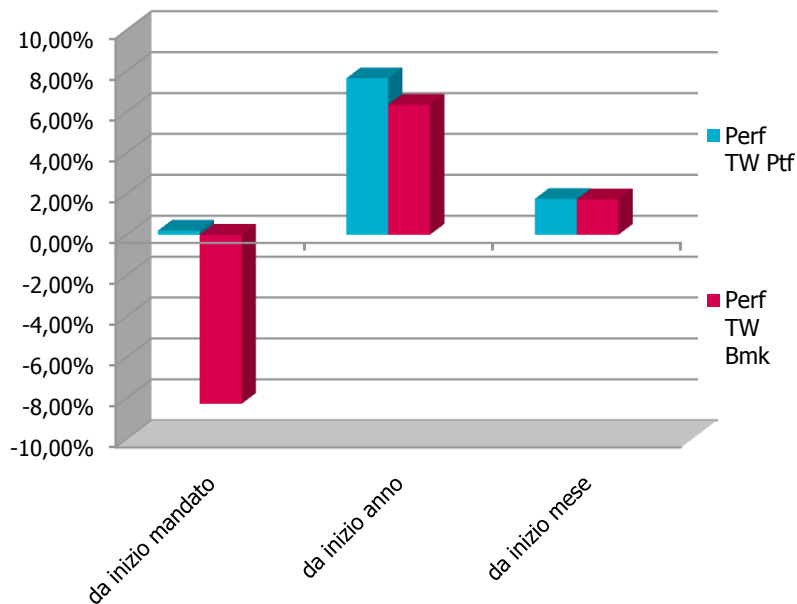


## Sezione 2

# **Performance e indicatori di rischio**

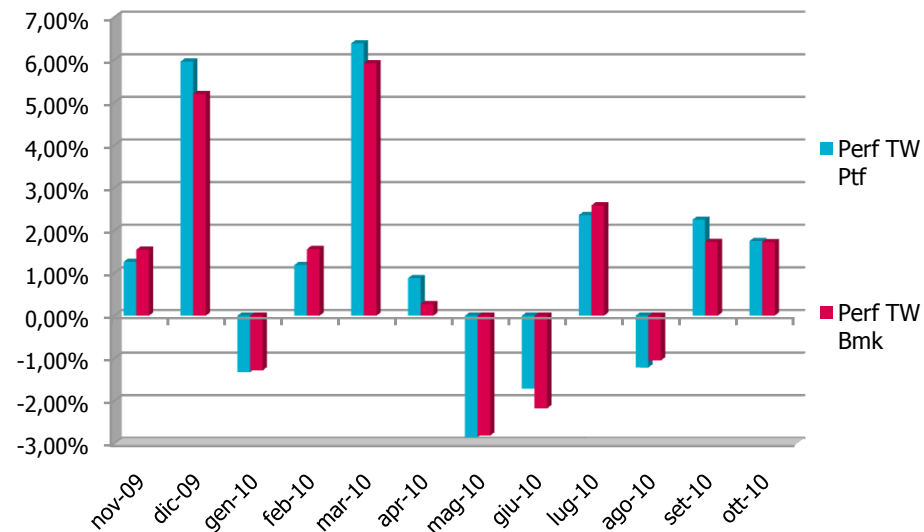
# Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



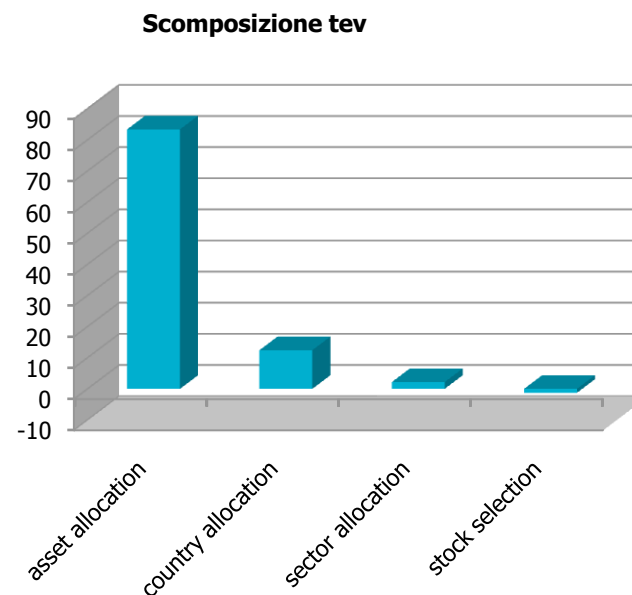
Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
da inizio mandato	0,20%	-8,27%	8,47%
da inizio anno	7,65%	6,35%	1,30%
da inizio mese	1,75%	1,72%	0,03%

Ultime dodici perf mensili



Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
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%
set-10	2,25%	1,73%	0,52%
ott-10	1,75%	1,72%	0,03%

<b>information ratio</b>	<b>0,72</b>
<b>information ratio a 3 anni</b>	<b>0,49</b>
<b>max drawdown</b>	<b>0,08</b>
<b>sharpe ratio</b>	<b>1,00</b>
<b>sharpe ratio a 3 anni</b>	<b>-0,27</b>
<b>turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso</b>	<b>21,41%</b>
<b>turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso</b>	<b>8,96%</b>
<b>turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg</b>	<b>1,96%</b>
<b>var settimanale 99%</b>	<b>-7,82%</b>



<b>Indicatori di rischio assoluti</b>	<b>Ptf</b>	<b>Bmk</b>
<b>duration</b>	<b>0,59</b>	<b>0,93</b>
<b>volatilità da inizio anno</b>	<b>15,35%</b>	<b>14,72%</b>
<b>volatilità da inizio mandato</b>	<b>16,40%</b>	<b>15,80%</b>
<b>Volatilità a 1 anno</b>	<b>14,42%</b>	<b>13,85%</b>
<b>Volatilità a 3 anni</b>	<b>22,27%</b>	<b>21,00%</b>
<b>Volatilità a 5 anni</b>	<b>18,29%</b>	<b>17,38%</b>

<b>Indicatori di rischio relativi</b>	
<b>alfa ex-post</b>	<b>0,00</b>
<b>alfa ex-post a 3 anni</b>	<b>0,00</b>
<b>beta ex-ante</b>	<b>1,06</b>
<b>beta ex-post a 3 anni</b>	<b>1,04</b>
<b>semi tev % ex-post</b>	<b>1,62%</b>
<b>tev % ex-post</b>	<b>2,42%</b>
<b>tev % ex-post a 3 anni</b>	<b>4,24%</b>

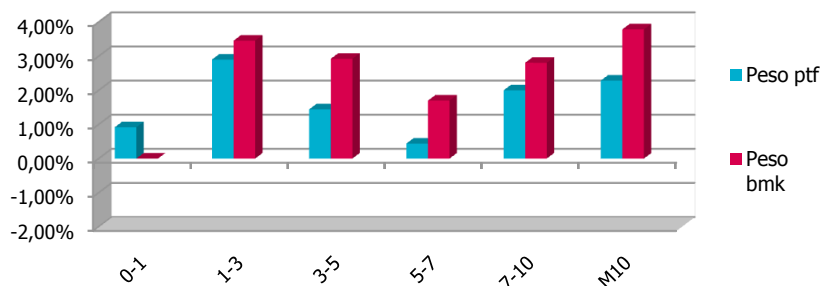
## Sezione 3

# **Analisi del portafoglio**

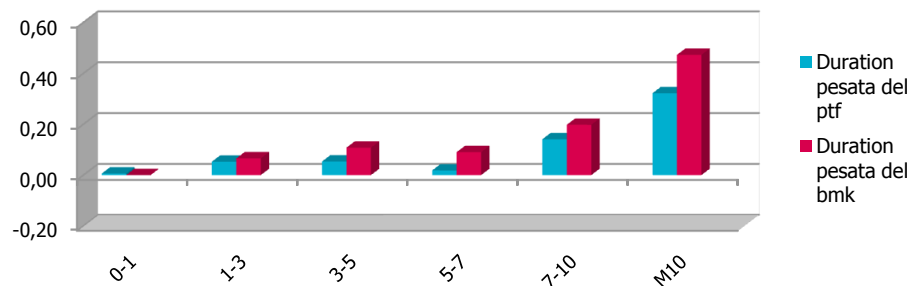


# Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



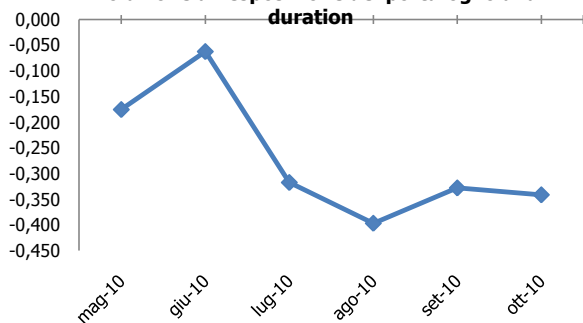
Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
0-1	0,92%	0,00%	0,92%
1-3	2,90%	3,46%	-0,55%
3-5	1,44%	2,92%	-1,48%
5-7	0,44%	1,70%	-1,26%
7-10	2,00%	2,81%	-0,81%
M10	2,28%	3,79%	-1,50%
<b>Totale</b>	<b>9,98%</b>	<b>14,67%</b>	<b>-4,69%</b>

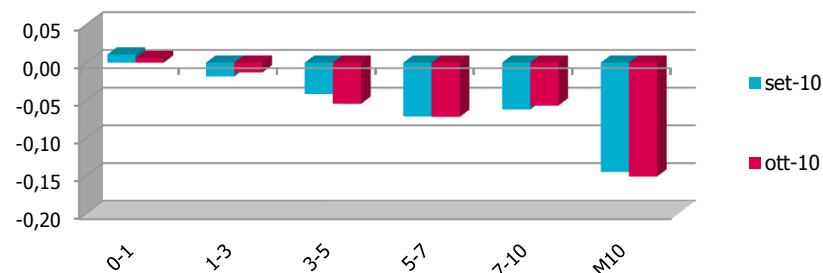
Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
0-1	0,01	0,00	0,01
1-3	0,05	0,07	-0,01
3-5	0,05	0,11	-0,05
5-7	0,02	0,09	-0,07
7-10	0,14	0,20	-0,06
M10	0,32	0,47	-0,15
<b>Totale</b>	<b>0,59</b>	<b>0,93</b>	<b>-0,34</b>

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



Data	Esposizione alla duration
mag-10	-0,18
giu-10	-0,06
lug-10	-0,32
ago-10	-0,40
set-10	-0,33
ott-10	-0,34

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



Tratti di curva	set-10	ott-10
0-1	0,01	0,01
1-3	-0,02	-0,01
3-5	-0,04	-0,05
5-7	-0,07	-0,07
7-10	-0,06	-0,06
M10	-0,14	-0,15
<b>Totale</b>	<b>-0,33</b>	<b>-0,34</b>

# Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	0,56%	0,59%	-0,03%
Belgio	0,00%	0,90%	-0,90%
Finlandia	0,15%	0,19%	-0,04%
Francia	1,94%	3,08%	-1,14%
Germania	2,20%	3,19%	-0,99%
Grecia	0,00%	0,57%	-0,57%
Irlanda	0,00%	0,30%	-0,30%
Italia	3,98%	3,34%	0,64%
Olanda	0,68%	0,83%	-0,15%
Portogallo	0,00%	0,32%	-0,32%
Spagna	0,48%	1,37%	-0,89%
<b>Totale</b>	<b>9,98%</b>	<b>14,67%</b>	<b>-4,69%</b>

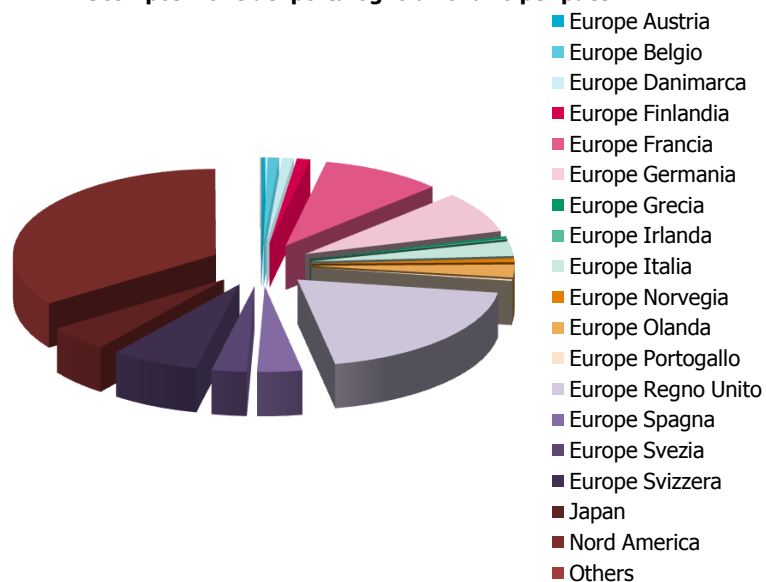
Esposizione del portafoglio alla duration per paesi



Paesi	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
Euro			
Austria	0,03	0,04	-0,01
Belgio	0,00	0,05	-0,05
Finlandia	0,01	0,01	0,00
Francia	0,14	0,21	-0,07
Germania	0,12	0,20	-0,08
Grecia	0,00	0,03	-0,03
Irlanda	0,00	0,02	-0,02
Italia	0,20	0,22	-0,02
Olanda	0,05	0,05	-0,01
Portogallo	0,00	0,02	-0,02
Spagna	0,04	0,09	-0,04
<b>Totale</b>	<b>0,59</b>	<b>0,93</b>	<b>-0,34</b>

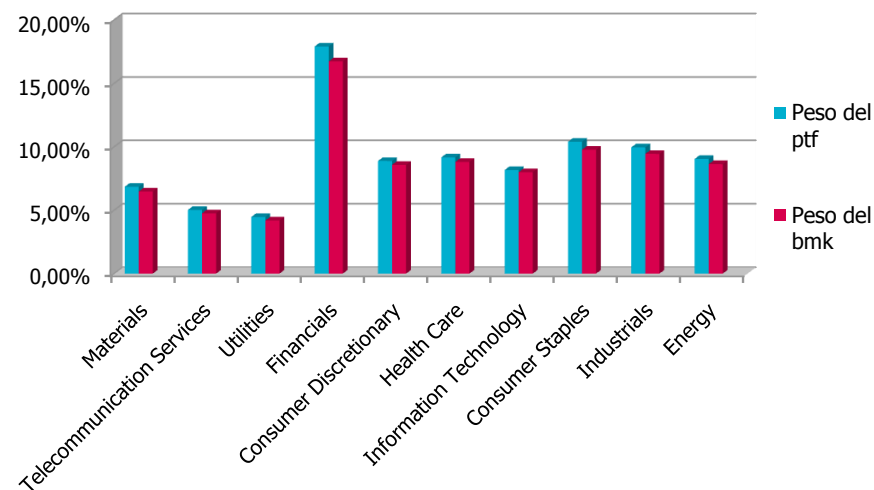
# Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
<b>Europe</b>			
Austria	0,28%	0,26%	0,03%
Belgio	0,83%	0,75%	0,08%
Danimarca	0,83%	0,78%	0,05%
Finlandia	0,96%	0,87%	0,09%
Francia	8,69%	7,89%	0,80%
Germania	7,00%	6,37%	0,64%
Grecia	0,27%	0,25%	0,02%
Irlanda	0,20%	0,18%	0,02%
Italia	2,48%	2,26%	0,23%
Norvegia	0,66%	0,62%	0,04%
Olanda	2,20%	2,00%	0,20%
Portogallo	0,25%	0,23%	0,02%
Regno Unito	17,59%	16,61%	0,98%
Spagna	3,21%	2,92%	0,29%
Svezia	2,51%	2,37%	0,14%
Svizzera	6,29%	5,94%	0,35%
Japan	4,46%	4,93%	-0,47%
Nord America	31,06%	30,05%	1,01%
Others	0,05%	0,06%	-0,02%
<b>Totale</b>	<b>89,82%</b>	<b>85,33%</b>	<b>4,49%</b>

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



Settori	Peso del ptf	Peso del bmk	Delta
Materials	6,84%	6,47%	0,37%
Telecommunication Services	5,03%	4,75%	0,27%
Utilities	4,47%	4,18%	0,28%
Financials	17,90%	16,73%	1,18%
Consumer Discretionary	8,88%	8,57%	0,31%
Health Care	9,16%	8,80%	0,36%
Information Technology	8,16%	7,99%	0,17%
Consumer Staples	10,39%	9,76%	0,63%
Industrials	9,95%	9,44%	0,51%
Energy	9,04%	8,63%	0,41%
<b>Totale</b>	<b>89,82%</b>	<b>85,33%</b>	<b>4,49%</b>

## 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	99,12	69.000	68.390,73	99,06	A+	Aa2	Italia	EH8777672	0,65	Zero Coupon	Nominale	0,92
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONARIO</b>				<b>69.000</b>	<b>68.390,73</b>									<b>0,92</b>

## 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	105,70	52.000	55.662,79	107,04	AAA	Aaa	Francia	EG5477740	1,63	Fisso	Nominale	0,75
IT0004423957	BTP 4,5% 03/19	STATO	EUR	106,10	41.000	43.796,60	106,45	A+	Aa2	Italia	EH6038325	6,78	Fisso	Nominale	0,59
FR0010371401	OAT 4% 10/38	STATO	EUR	111,50	35.000	39.040,34	104,63	AAA	Aaa	Francia	EF6625018	17,30	Fisso	Nominale	0,52
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	108,87	31.000	34.698,49	106,84	AAA	Aaa	Germania	ED6982216	3,78	Fisso	Nominale	0,47
FR0010670737	OAT 4,25% 10/18	STATO	EUR	111,89	29.000	32.461,60	111,18	AAA	Aaa	Francia	EH5740889	6,81	Fisso	Nominale	0,44
IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21	STATO	EUR	99,14	29.000	29.013,60	99,30	A+	Aa2	Italia	EF2597385	8,52	Fisso	Nominale	0,39
DE0001135382	BUNDES 3,5% 07/19	STATO	EUR	108,44	25.000	27.391,72	108,27	AAA	Aaa	Germania	EH8262261	7,41	Fisso	Nominale	0,37
DE0001141505	BUNDES 4% 04/12	STATO	EUR	104,36	24.000	25.570,99	106,22	AAA	Aaa	Germania	EG2464287	1,39	Fisso	Nominale	0,34
DE0001137289	BUNDES 1,25% 12/11	STATO	EUR	100,39	24.000	24.375,75	101,24	AAA	Aaa	Germania	EI0443685	1,09	Fisso	Nominale	0,33
IT0004286966	BTP 5% 08/39	STATO	EUR	104,34	23.000	24.276,32	103,48	A+	Aa2	Italia	EG9398371	14,93	Fisso	Nominale	0,33
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	105,90	21.000	22.642,57	105,04	AAA	Aaa	Germania	EH2695276	2,32	Fisso	Nominale	0,30
IT0004568272	BTP 3% 04/15	STATO	EUR	100,95	20.000	20.213,07	100,21	A+	Aa2	Italia	EI1004635	4,08	Fisso	Nominale	0,27
DE0001135226	BUNDES 4,75% 07/34	STATO	EUR	127,60	14.000	18.077,30	122,18	AAA	Aaa	Germania	EC8300625	15,11	Fisso	Nominale	0,24
AT0000385992	AUSTRIA 3,8% 10/13	STATO	EUR	106,72	16.000	17.090,19	107,88	AAA	Aaa	Austria	EC9848622	2,82	Fisso	Nominale	0,23
IT0004564636	BTP 2% 12/12	STATO	EUR	100,00	16.000	16.118,90	100,25	A+	Aa2	Italia	EI0906780	2,03	Fisso	Nominale	0,22
IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	STATO	EUR	104,21	15.000	15.767,53	104,85	A+	Aa2	Italia	ED9117117	4,25	Fisso	Nominale	0,21
IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16	STATO	EUR	104,05	14.000	14.693,97	105,04	A+	Aa2	Italia	EF2951483	5,04	Fisso	Nominale	0,20
ES0000012932	BONOS 4,2% 01/37	STATO	EUR	88,40	16.000	14.643,57	89,02	AA	Aaa	Spagna	ED7737726	14,48	Fisso	Nominale	0,20
NL0000102325	NETHER 3,75% 07/14	STATO	EUR	108,08	13.000	14.191,32	109,22	AAA	Aaa	Olanda	ED3904759	3,44	Fisso	Nominale	0,19
IT0004467483	BTP 3% 03/12	STATO	EUR	101,60	12.000	12.249,19	102,12	A+	Aa2	Italia	EH7319864	1,28	Fisso	Nominale	0,16
IT0004513641	BTP 5% 03/25	STATO	EUR	106,86	11.000	11.842,72	106,24	A+	Aa2	Italia	EH8960682	10,03	Fisso	Nominale	0,16
DE0001135325	BUNDES 4,25% 07/39	STATO	EUR	123,25	9.000	11.214,74	116,94	AAA	Aaa	Germania	EG1209048	17,52	Fisso	Nominale	0,15
ES00000122D7	SPAIN 4% 04/20	STATO	EUR	98,93	11.000	11.101,36	99,12	AA	Aaa	Spagna	EI1098660	7,60	Fisso	Nominale	0,15
FR0000188989	OAT 4% 04/13	STATO	EUR	106,72	10.000	10.876,43	107,56	AAA	Aaa	Francia	EC8772781	2,34	Fisso	Nominale	0,15
IT0004448863	BTP 3,75% 12/13	STATO	EUR	104,05	10.000	10.544,34	104,97	A+	Aa2	Italia	EH6795171	2,87	Fisso	Nominale	0,14
IT0004536949	BTP 4,25% 03/20	STATO	EUR	103,48	10.000	10.416,09	105,28	A+	Aa2	Italia	EH9863067	7,49	Fisso	Nominale	0,14
AT0000385356	AUSTRIA 5% 07/12	STATO	EUR	106,36	9.000	9.703,53	107,86	AAA	Aaa	Austria	EC5040505	1,63	Fisso	Nominale	0,13
ES00000121H0	BONOS 4,25% 01/14	STATO	EUR	104,88	9.000	9.722,74	105,68	AA	Aaa	Spagna	EH5759301	2,94	Fisso	Nominale	0,13
NL0009086115	NETHER 4% 07/19	STATO	EUR	110,78	8.000	8.955,73	110,28	AAA	Aaa	Olanda	EH6998361	7,31	Fisso	Nominale	0,12
NL0009331461	NETHER 1,75%01/13	STATO	EUR	101,42	8.000	8.223,92	102,22	AAA	Aaa	Olanda	EI1011648	2,13	Fisso	Nominale	0,11
IT0004612179	BTPS 2% 06/13	STATO	EUR	99,41	8.000	8.018,37	99,85	A+	Aa2	Italia	EI2621726	2,45	Fisso	Nominale	0,11
IT0004620305	CCT EU TV 12/15	STATO	EUR	100,41	7.000	7.076,37	99,77	A+	Aa2	Italia	EI3066590	0,12	Variabile	Nominale	0,10
NL0000102234	NETHER 4% 01/37	STATO	EUR	115,63	6.000	7.126,57	107,21	AAA	Aaa	Olanda	ED9083541	16,41	Fisso	Nominale	0,10
FR0010415331	OAT 3,75% 04/17	STATO	EUR	108,60	6.000	6.631,51	110,14	AAA	Aaa	Francia	EG0658138	5,66	Fisso	Nominale	0,09
NL0006227316	NETHER 4% 07/18	STATO	EUR	110,76	6.000	6.715,53	114,28	AAA	Aaa	Olanda	EH1795374	6,59	Fisso	Nominale	0,09
NL0000102275	NETHER 3,75% 01/23	STATO	EUR	108,82	5.000	5.588,43	112,56	AAA	Aaa	Olanda	EF2774059	9,57	Fisso	Nominale	0,08
AT0000A08968	AUSTRIA 4,35% 03/19	STATO	EUR	111,74	5.000	5.722,86	111,17	AAA	Aaa	Austria	EH1530102	6,90	Fisso	Nominale	0,08
AT0000A0GLY4	AUSTRIA 3,2% 02/17	STATO	EUR	104,67	4.000	4.287,44	106,39	AAA	Aaa	Austria	EI1074893	5,55	Fisso	Nominale	0,06
AT0000A04967	AUSTRIA 4,15% 03/37	STATO	EUR	112,15	4.000	4.589,69	106,97	AAA	Aaa	Austria	EG1036748	16,12	Fisso	Nominale	0,06
FI0001005407	FINLAND 5,375% 07/13	STATO	EUR	110,83	3.000	3.376,70	113,20	AAA	Aaa	Finlandia	EC5586184	2,49	Fisso	Nominale	0,05

## 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 %
IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	STATO	EUR	90,19	4.000	3.646,29	87,13	A+	Aa2	Italia	EF1307950	15,06	Fisso	Nominale	0,05
FI0001005704	FINLAND 4,25% 07/15	STATO	EUR	110,91	2.000	2.245,46	111,94	AAA	Aaa	Finlandia	ED4441173	4,22	Fisso	Nominale	0,03
FI0001006165	FINLAND 4,25% 09/12	STATO	EUR	105,86	2.000	2.127,44	107,04	AAA	Aaa	Finlandia	EG4796082	1,81	Fisso	Nominale	0,03
FI0001006306	FINLAND 4,375% 04/19	STATO	EUR	113,53	2.000	2.298,56	113,48	AAA	Aaa	Finlandia	EH3265582	7,20	Fisso	Nominale	0,03
FI4000006176	FINLAND 4% 07/25	STATO	EUR	111,03	1.000	1.123,08	108,85	AAA	Aaa	Finlandia	EI0091641	11,09	Fisso	Nominale	0,02
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONARIO</b>				<b>630.000</b>	<b>675.151,71</b>									<b>9,06</b>

## Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	111,86	35.490,000	3.969.911,40	103,89	Francia	ERO FP	53,30
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	8,48	272.839,000	2.313.129,04	8,73	Irlanda	IUSA GF	31,06
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	7,18	46.300,000	332.434,00	8,21	Irlanda	IJPN IM	4,46
DE000A0D8Q07	ISHARES DJ EURO STOXX	EUR	27,58	2.705,000	74.603,90	26,86	Germania	SXXEEX IM	1,00
	<b>TOTALE FONDI</b>			<b>357.334,000</b>	<b>6.690.078,34</b>				<b>89,82</b>

## Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	12.205,00	1,00	12.205,000	0,00	0,16
USD	USD	2.983,85	1,39	2.146,810	0,00	0,03
<b>TOTALE LIQUIDITÀ</b>		<b>15.188,85</b>		<b>14.351,810</b>		<b>0,19</b>



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.*