

FINDOMESTIC DINAMICA

Report al 30 nov 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

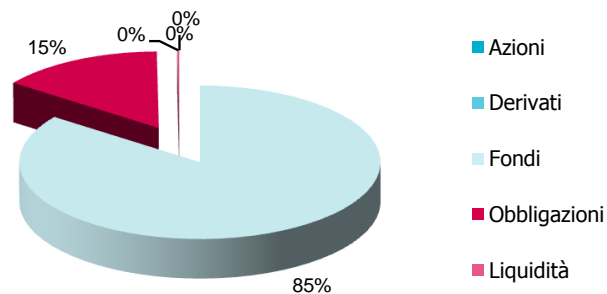
Visione sintetica del portafoglio

Visione sintetica di portafoglio

Data partenza confronto 01/03/2002

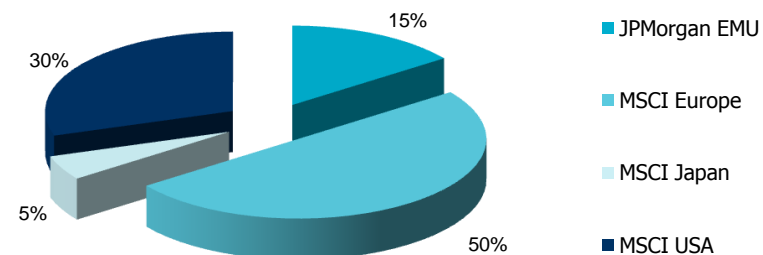
Indicazione tipo gestione Azioni Globale

Banca depositaria Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane



Patrimonio ad inizio anno € 6.117.480,31

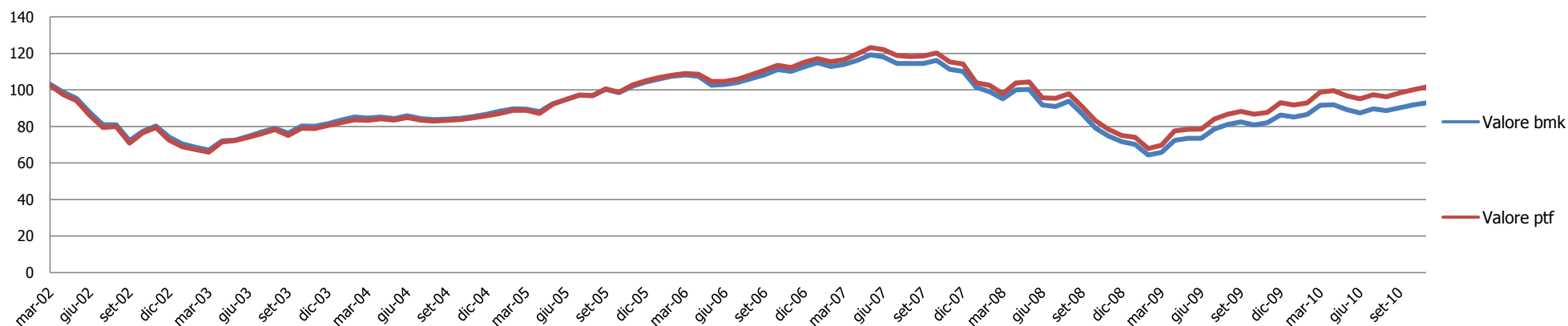
Data Inizio validità benchmark attuale 01/12/2003



Asset Class	Controvalore	%
Azioni	€ -	0,00%
Derivati	€ -	0,00%
Fondi	€ 6.458.092	85,05%
Obbligazioni	€ 1.120.994	14,76%
Liquidità	€ 13.968	0,18%
Totale	€ 7.593.054	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

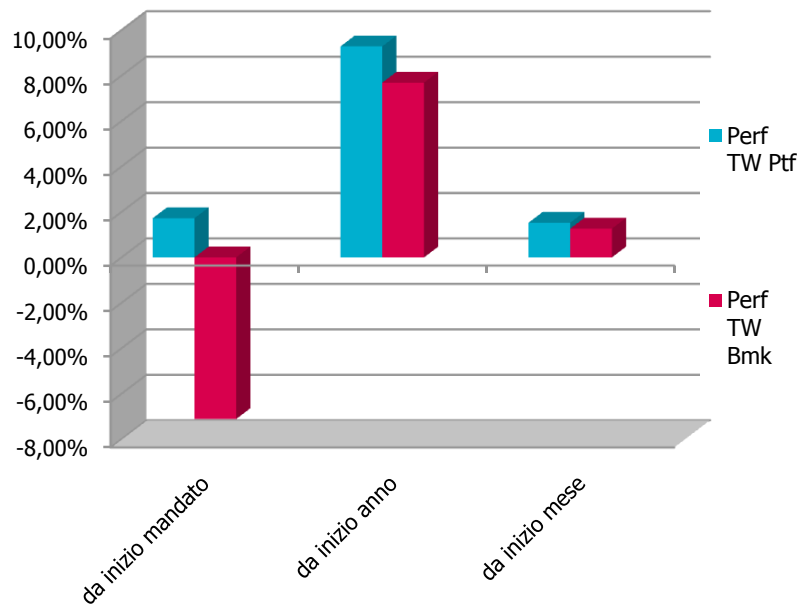


Sezione 2

Performance e indicatori di rischio

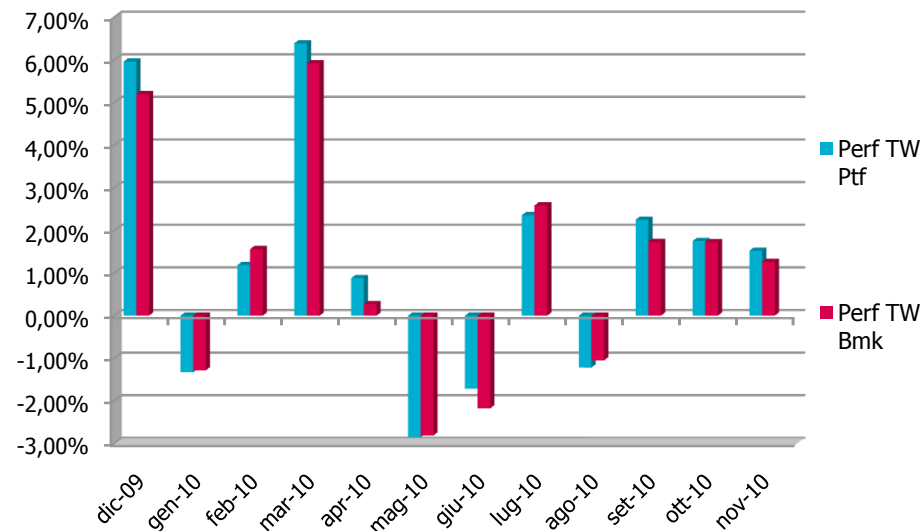
Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
da inizio mandato	1,72%	-7,11%	8,84%
da inizio anno	9,29%	7,69%	1,60%
da inizio mese	1,52%	1,26%	0,26%

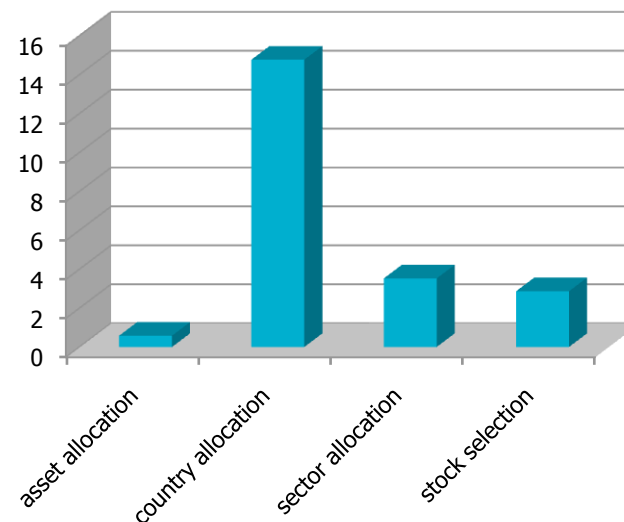
Ultime dodici perf mensili



Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
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%
nov-10	1,52%	1,26%	0,26%

information ratio	0,97
information ratio a 3 anni	0,44
max drawdown	0,07
sharpe ratio	0,91
sharpe ratio a 3 anni	-0,26
turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso	21,41%
turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso	1,96%
turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg	7,15%
var settimanale 99%	-5,67%

Scomposizione tev



Indicatori di rischio assoluti	Ptf	Bmk
duration	0,82	0,89
volatilità da inizio anno	14,67%	13,58%
volatilità da inizio mandato	16,04%	15,48%
Volatilità a 1 anno	14,09%	13,10%
Volatilità a 3 anni	19,16%	17,88%
Volatilità a 5 anni	15,91%	15,02%

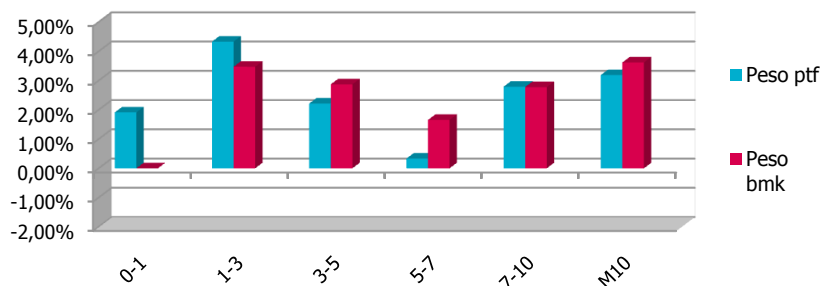
Indicatori di rischio relativi	
alfa ex-post	0,00
alfa ex-post a 3 anni	0,00
beta ex-ante	1,00
beta ex-post a 3 anni	1,04
semi tev % ex-post	1,32%
tev % ex-post	2,24%
tev % ex-post a 3 anni	4,64%

Sezione 3

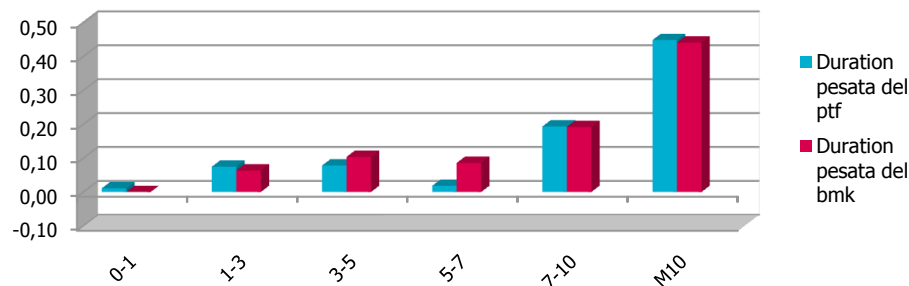
Analisi del portafoglio

Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



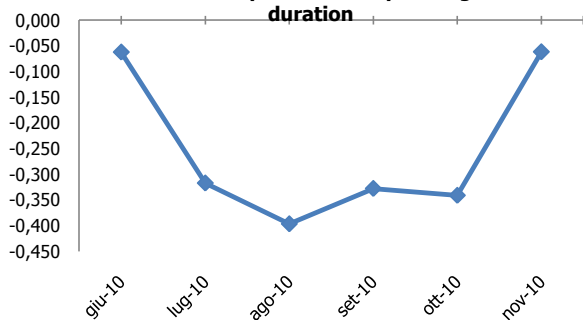
Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
0-1	1,91%	0,00%	1,91%
1-3	4,33%	3,47%	0,86%
3-5	2,22%	2,87%	-0,65%
5-7	0,33%	1,65%	-1,32%
7-10	2,79%	2,78%	0,01%
M10	3,19%	3,62%	-0,43%
Totale	14,76%	14,39%	0,37%

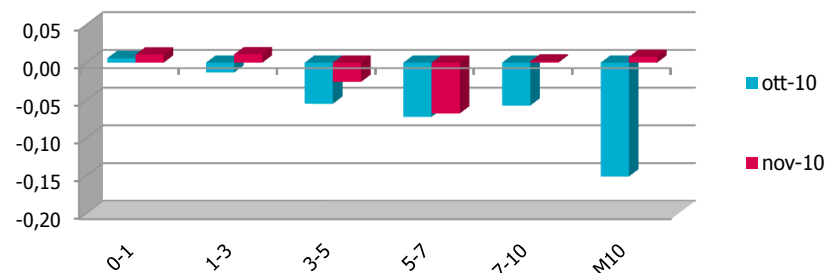
Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
0-1	0,01	0,00	0,01
1-3	0,07	0,06	0,01
3-5	0,08	0,10	-0,03
5-7	0,02	0,09	-0,07
7-10	0,19	0,19	0,00
M10	0,45	0,44	0,01
Totale	0,82	0,89	-0,06

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



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

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



Tratti di curva	ott-10	nov-10
0-1	0,01	0,01
1-3	-0,01	0,01
3-5	-0,05	-0,03
5-7	-0,07	-0,07
7-10	-0,06	0,00
M10	-0,15	0,01
Totale	-0,34	-0,06

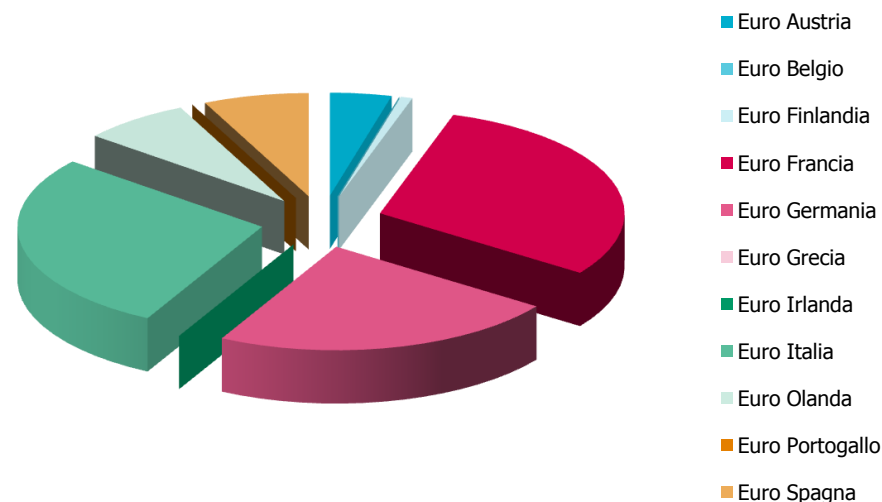
Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	0,80%	0,58%	0,22%
Belgio	0,00%	0,87%	-0,87%
Finlandia	0,15%	0,19%	-0,04%
Francia	3,39%	3,10%	0,29%
Germania	3,42%	3,21%	0,22%
Grecia	0,00%	0,54%	-0,54%
Irlanda	0,00%	0,25%	-0,25%
Italia	5,36%	3,23%	2,13%
Olanda	0,96%	0,83%	0,13%
Portogallo	0,00%	0,31%	-0,31%
Spagna	0,68%	1,29%	-0,61%
Totale	14,76%	14,39%	0,37%

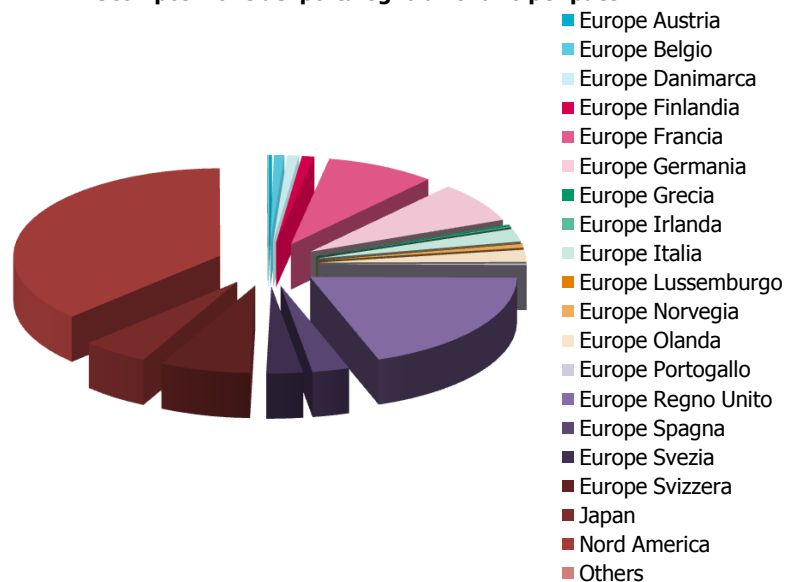
Esposizione del portafoglio alla duration per paesi



Paesi	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
Euro			
Austria	0,03	0,04	0,00
Belgio	0,00	0,05	-0,05
Finlandia	0,01	0,01	0,00
Francia	0,25	0,21	0,04
Germania	0,19	0,20	-0,01
Grecia	0,00	0,02	-0,02
Irlanda	0,00	0,01	-0,01
Italia	0,23	0,21	0,03
Olanda	0,06	0,05	0,01
Portogallo	0,00	0,02	-0,02
Spagna	0,06	0,07	-0,02
Totale	0,82	0,89	-0,06

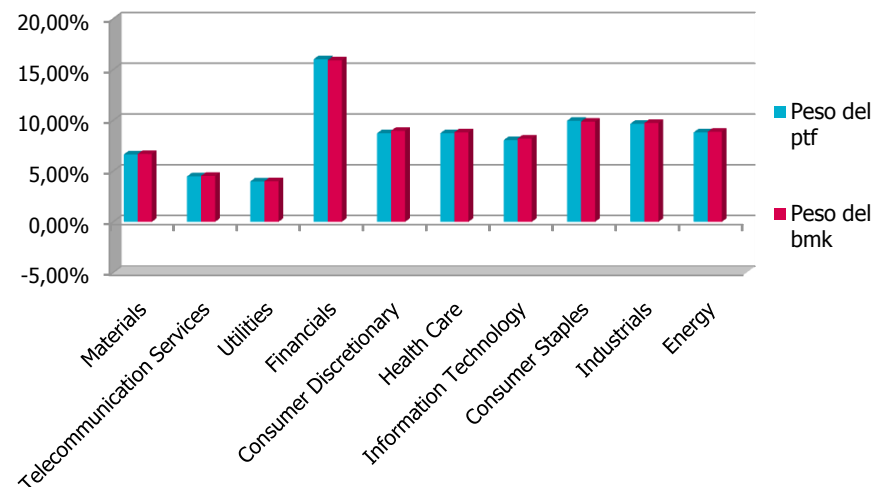
Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Europe			
Austria	0,24%	0,24%	0,00%
Belgio	0,70%	0,69%	0,00%
Danimarca	0,77%	0,76%	0,00%
Finlandia	0,83%	0,82%	0,01%
Francia	7,32%	7,28%	0,05%
Germania	6,35%	6,31%	0,04%
Grecia	0,22%	0,22%	0,00%
Irlanda	0,17%	0,17%	0,00%
Italia	2,02%	2,01%	0,01%
Lussemburgo	0,05%	0,05%	0,00%
Norvegia	0,60%	0,59%	0,00%
Olanda	1,90%	1,89%	0,01%
Portogallo	0,21%	0,21%	0,00%
Regno Unito	16,58%	16,48%	0,10%
Spagna	2,47%	2,46%	0,02%
Svezia	2,43%	2,42%	0,02%
Svizzera	6,03%	5,99%	0,04%
Japan	4,45%	5,40%	-0,95%
Nord America	31,67%	31,58%	0,09%
Others	0,04%	0,05%	-0,02%
Totale	85,05%	85,62%	-0,57%

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



Settori	Peso del ptf	Peso del bmk	Delta
Materials	6,64%	6,69%	-0,06%
Telecommunication Services	4,48%	4,53%	-0,05%
Utilities	3,98%	4,00%	-0,02%
Financials	16,02%	15,92%	0,11%
Consumer Discretionary	8,72%	8,97%	-0,25%
Health Care	8,74%	8,82%	-0,08%
Information Technology	8,05%	8,21%	-0,16%
Consumer Staples	9,95%	9,87%	0,09%
Industrials	9,66%	9,74%	-0,07%
Energy	8,81%	8,88%	-0,07%
Totale	85,05%	85,62%	-0,57%

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	98,70	147.000	145.089,00	99,09	A+	Aa2	Italia	EH8777672	0,57	Zero Coupon	Nominale	1,91
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				147.000	145.089,00									1,91

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	105,53	78.000	83.672,43	106,57	AAA	Aaa	Francia	EG5477740	1,55	Fisso	Nominale	1,10
FR0010371401	OAT 4% 10/38	STATO	EUR	107,39	63.000	67.901,72	107,58	AAA	Aaa	Francia	EF6625018	16,94	Fisso	Nominale	0,89
IT0004423957	BTP 4,5% 03/19	STATO	EUR	100,52	55.000	55.901,33	106,06	A+	Aa2	Italia	EH6038325	6,62	Fisso	Nominale	0,74
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	108,98	49.000	55.061,50	107,82	AAA	Aaa	Germania	ED6982216	3,70	Fisso	Nominale	0,73
FR0010670737	OAT 4,25% 10/18	STATO	EUR	110,24	46.000	50.905,06	111,72	AAA	Aaa	Francia	EH5740889	6,71	Fisso	Nominale	0,67
DE0001135382	BUNDES 3,5% 07/19	STATO	EUR	107,02	39.000	42.295,01	108,66	AAA	Aaa	Germania	EH8262261	7,30	Fisso	Nominale	0,56
DE0001141505	BUNDES 4% 04/12	STATO	EUR	104,47	38.000	40.659,05	105,53	AAA	Aaa	Germania	EG2464287	1,31	Fisso	Nominale	0,54
DE0001137289	BUNDES 1,25% 12/11	STATO	EUR	100,57	38.000	38.704,61	100,93	AAA	Aaa	Germania	EI0443685	1,01	Fisso	Nominale	0,51
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	106,07	33.000	35.738,22	105,41	AAA	Aaa	Germania	EH2695276	2,24	Fisso	Nominale	0,47
IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21	STATO	EUR	93,42	35.000	33.128,55	99,04	A+	Aa2	Italia	EF2597385	8,32	Fisso	Nominale	0,44
IT0004568272	BTP 3% 04/15	STATO	EUR	97,21	33.000	32.204,40	100,26	A+	Aa2	Italia	EI1004635	3,96	Fisso	Nominale	0,42
IT0004532559	BTP 5% 09/40	STATO	EUR	95,41	32.000	30.928,98	100,02	A+	Aa2	Italia	EH9691161	14,51	Fisso	Nominale	0,41
DE0001135226	BUNDES 4,75% 07/34	STATO	EUR	125,09	23.000	29.217,13	124,89	AAA	Aaa	Germania	EC8300625	14,86	Fisso	Nominale	0,38
AT0000385992	AUSTRIA 3,8% 10/13	STATO	EUR	106,57	26.000	27.819,18	107,53	AAA	Aaa	Austria	EC9848622	2,74	Fisso	Nominale	0,37
IT0004564636	BTP 2% 12/12	STATO	EUR	98,04	23.000	22.760,34	100,03	A+	Aa2	Italia	EI0906780	1,93	Fisso	Nominale	0,30
NL0000102325	NETHER 3,75% 07/14	STATO	EUR	107,99	21.000	22.975,00	108,98	AAA	Aaa	Olanda	ED3904759	3,36	Fisso	Nominale	0,30
ES0000012932	BONOS 4,2% 01/37	STATO	EUR	75,18	26.000	20.453,04	87,60	AA	Aaa	Spagna	ED7737726	13,39	Fisso	Nominale	0,27
IT0004467483	BTP 3% 03/12	STATO	EUR	100,05	20.000	20.159,17	101,78	A+	Aa2	Italia	EH7319864	1,19	Fisso	Nominale	0,27
FR0010415331	OAT 3,75% 04/17	STATO	EUR	107,37	19.000	20.827,23	109,10	AAA	Aaa	Francia	EG0658138	5,57	Fisso	Nominale	0,27
DE0001135325	BUNDES 4,25% 07/39	STATO	EUR	120,77	15.000	18.375,73	120,22	AAA	Aaa	Germania	EG1209048	17,22	Fisso	Nominale	0,24
FR0000188989	OAT 4% 04/13	STATO	EUR	106,58	16.000	17.436,00	107,27	AAA	Aaa	Francia	EC8772781	2,25	Fisso	Nominale	0,23
ES00000122D7	SPAIN 4% 04/20	STATO	EUR	89,68	18.000	16.565,25	98,58	AA	Aaa	Spagna	EI1098660	7,35	Fisso	Nominale	0,22
IT0004448863	BTP 3,75% 12/13	STATO	EUR	101,50	16.000	16.515,40	104,43	A+	Aa2	Italia	EH6795171	2,76	Fisso	Nominale	0,22
AT0000385356	AUSTRIA 5% 07/12	STATO	EUR	106,06	14.000	15.112,35	107,33	AAA	Aaa	Austria	EC5040505	1,55	Fisso	Nominale	0,20
ES00000121H0	BONOS 4,25% 01/14	STATO	EUR	99,94	14.000	14.485,11	105,04	AA+	Aa1	Spagna	EH5759301	2,81	Fisso	Nominale	0,19
NL0009086115	NETHER 4% 07/19	STATO	EUR	109,05	13.000	14.373,10	110,81	N.A.	Aaa	Olanda	EH6998361	7,20	Fisso	Nominale	0,19
NL0009331461	NETHER 1,75%01/13	STATO	EUR	101,60	13.000	13.407,21	101,96	AAA	Aaa	Olanda	EI1011648	2,05	Fisso	Nominale	0,18
IT0004536949	BTP 4,25% 03/20	STATO	EUR	97,95	14.000	13.860,92	104,58	A+	Aa2	Italia	EH9863067	7,31	Fisso	Nominale	0,18
IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	STATO	EUR	100,12	13.000	13.175,89	104,35	A+	Aa2	Italia	ED9117117	4,13	Fisso	Nominale	0,17
IT0004513641	BTP 5% 03/25	STATO	EUR	100,11	12.000	12.162,37	106,10	A+	Aa2	Italia	EH8960682	9,76	Fisso	Nominale	0,16
FR0116114978	BTAN 2,50% 01/14	STATO	EUR	103,20	11.000	11.594,71	103,21	AAA	Aaa	Francia	EH6932360	2,93	Fisso	Nominale	0,15
AT0000A08968	AUSTRIA 4,35% 03/19	STATO	EUR	109,31	8.000	8.992,77	111,61	AAA	Aaa	Austria	EI1530102	6,78	Fisso	Nominale	0,12
NL0000102275	NETHER 3,75% 01/23	STATO	EUR	106,29	8.000	8.765,23	110,68	AAA	Aaa	Olanda	EF2774059	9,43	Fisso	Nominale	0,12
IT0004612179	BTPS 2% 06/13	STATO	EUR	96,82	8.000	7.825,16	99,85	A+	Aa2	Italia	EI2621726	2,38	Fisso	Nominale	0,10
NL0000102234	NETHER 4% 01/37	STATO	EUR	112,61	6.000	6.966,47	111,12	AAA	Aaa	Olanda	ED9083541	16,11	Fisso	Nominale	0,09
NL0006227316	NETHER 4% 07/18	STATO	EUR	109,36	6.000	6.652,57	114,28	AAA	Aaa	Olanda	EH1795374	6,49	Fisso	Nominale	0,09
FR0010916924	FRANCE O.A.T.3.5%4/26	STATO	EUR	99,82	5.000	5.095,85	101,73	N.A.	Aaa	Francia	EI3077506	11,48	Fisso	Nominale	0,07
AT0000A0GLY4	AUSTRIA 3,2% 02/17	STATO	EUR	103,39	4.000	4.247,46	106,39	AAA	Aaa	Austria	EI1074893	5,45	Fisso	Nominale	0,06
AT0000A04967	AUSTRIA 4,15% 03/37	STATO	EUR	109,08	4.000	4.481,24	106,97	AAA	Aaa	Austria	EG1036748	15,84	Fisso	Nominale	0,06
FI0001005407	FINLAND 5,375% 07/13	STATO	EUR	110,73	3.000	3.387,66	113,20	AAA	Aaa	Finlandia	EC5586184	2,41	Fisso	Nominale	0,04

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	82,81	4.000	3.365,00	87,13	A+	Aa2	Italia	EF1307950	14,49	Fisso	Nominale	0,04
FI0001005704	FINLAND 4,25% 07/15	STATO	EUR	110,40	2.000	2.242,69	111,94	AAA	Aaa	Finlandia	ED4441173	4,14	Fisso	Nominale	0,03
FI0001006165	FINLAND 4,25% 09/12	STATO	EUR	105,85	2.000	2.134,65	107,04	AAA	Aaa	Finlandia	EG4796082	1,73	Fisso	Nominale	0,03
FI0001006306	FINLAND 4,375% 04/19	STATO	EUR	111,78	2.000	2.271,29	113,48	AAA	Aaa	Finlandia	EH3265582	7,09	Fisso	Nominale	0,03
FI4000006176	FINLAND 4% 07/25	STATO	EUR	108,44	1.000	1.100,71	108,85	AAA	Aaa	Finlandia	EI0091641	10,93	Fisso	Nominale	0,01
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				929.000	975.904,74									12,85

Altre poste

Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	110,28	33.689,000	3.715.222,92	103,89	Francia	ERO FP	48,93
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	9,02	266.529,000	2.404.891,16	8,73	Irlanda	IUSA GF	31,67
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	7,84	43.137,000	337.978,39	8,20	Irlanda	IJPN IM	4,45
	TOTALE FONDI			343.355,000	6.458.092,47				85,05

Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	12.587,83	1,00	12.587,830	0,00	0,17
USD	USD	1.796,44	1,30	1.380,020	0,00	0,02
TOTALE LIQUIDITÀ		14.384,27		13.967,850		0,18

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.