

FINDOMESTIC MIX

Report al 31 gen 2011



- 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

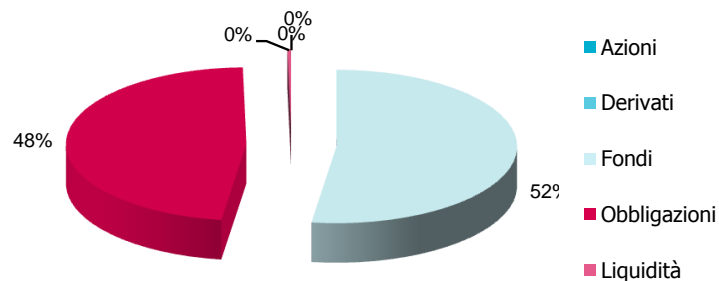
Visione sintetica del portafoglio

Visione sintetica di portafoglio

Data partenza confronto 01/03/2002

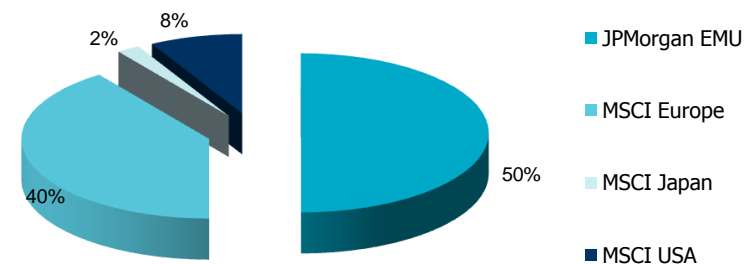
Indicazione tipo gestione Bilanciato

Banca depositaria Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane



Patrimonio ad inizio anno € 11.218.414,36

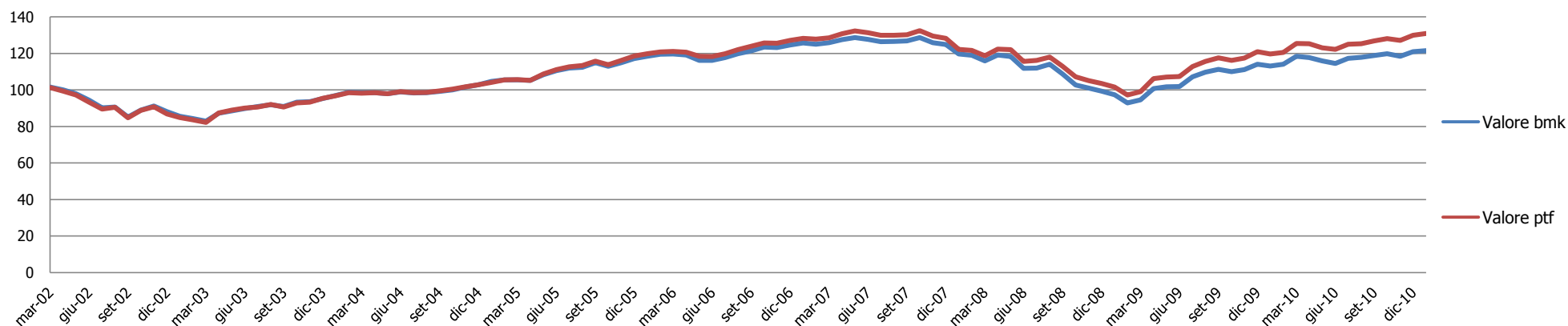
Data Inizio validità benchmark attuale 01/12/2003



Asset Class	Controvalore	%
Azioni	€ -	0,00%
Derivati	€ -	0,00%
Fondi	€ 6.014.741	52,22%
Obbligazioni	€ 5.466.015	47,46%
Liquidità	€ 37.110	0,32%
Totale	€ 11.517.867	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

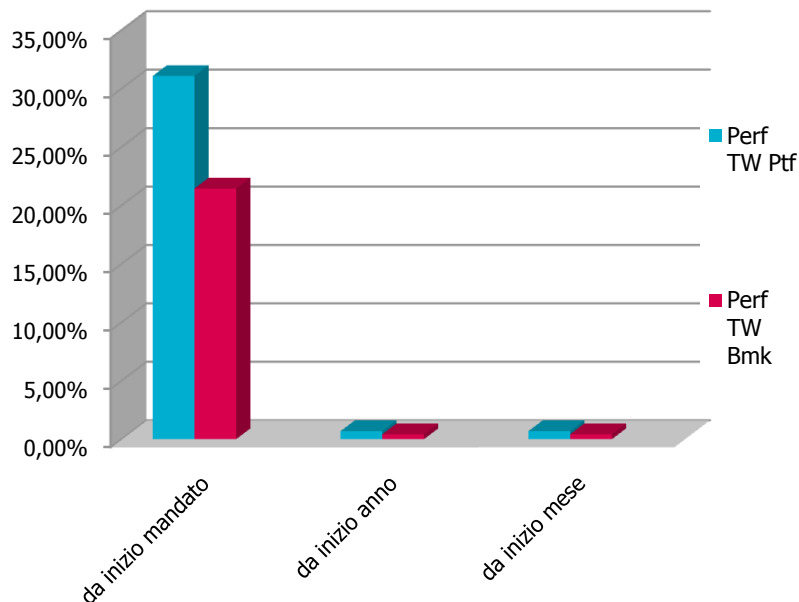


Sezione 2

Performance e indicatori di rischio

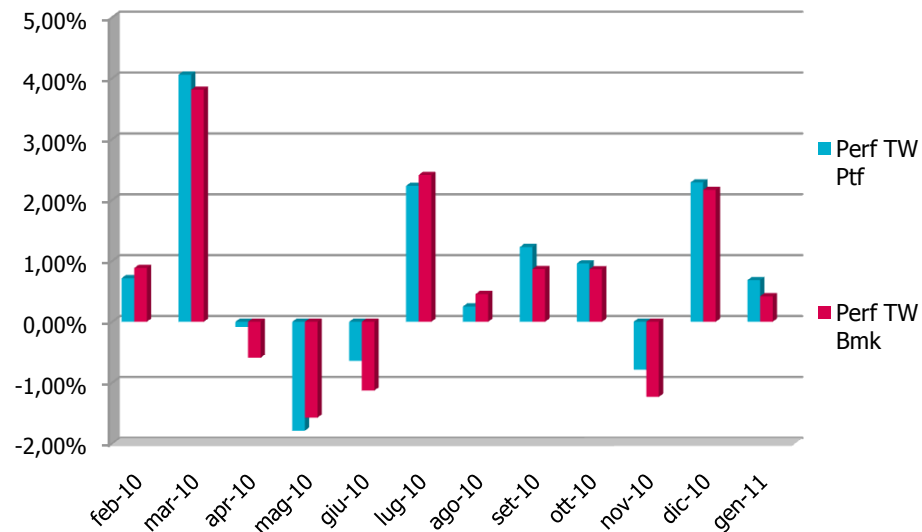
Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
da inizio mandato	31,08%	21,45%	9,63%
da inizio anno	0,68%	0,42%	0,27%
da inizio mese	0,68%	0,42%	0,27%

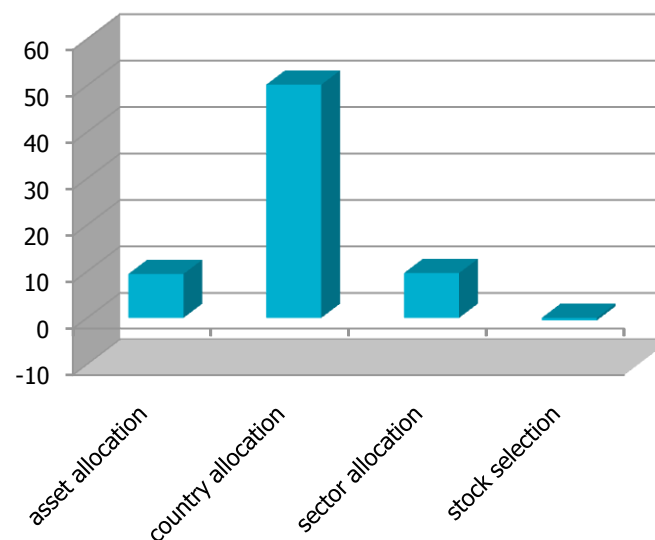
Ultime dodici perf mensili



Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
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%
ott-10	0,96%	0,86%	0,10%
nov-10	-0,79%	-1,23%	0,45%
dic-10	2,29%	2,17%	0,12%
gen-11	0,68%	0,42%	0,27%

Misura	Totale
information ratio	1,50
information ratio a 3 anni	0,85
max drawdown	0,05
sharpe ratio	0,99
sharpe ratio a 3 anni	-0,03
turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso	98,39%
turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso	2,70%
turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg	8,04%
var settimanale 99%	-2,91%

Scomposizione tev



Indicatori di rischio assoluti	Ptf	Bmk
duration	2,69	3,01
volatilità da inizio anno	3,89%	4,92%
volatilità da inizio mandato	9,70%	9,57%
Volatilità a 1 anno	7,98%	7,78%
Volatilità a 3 anni	11,08%	11,35%
Volatilità a 5 anni	9,73%	9,84%

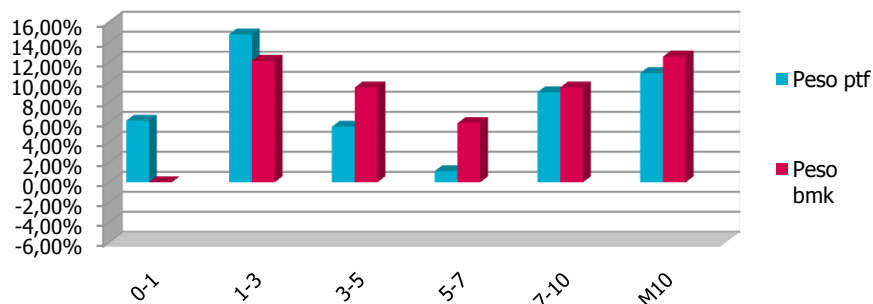
Indicatori di rischio relativi	
alfa ex-post	0,00
alfa ex-post a 3 anni	0,00
beta ex-ante	1,01
beta ex-post a 3 anni	0,96
semi tev % ex-post	0,74%
tev % ex-post	1,33%
tev % ex-post a 3 anni	1,97%

Sezione 3

Analisi del portafoglio

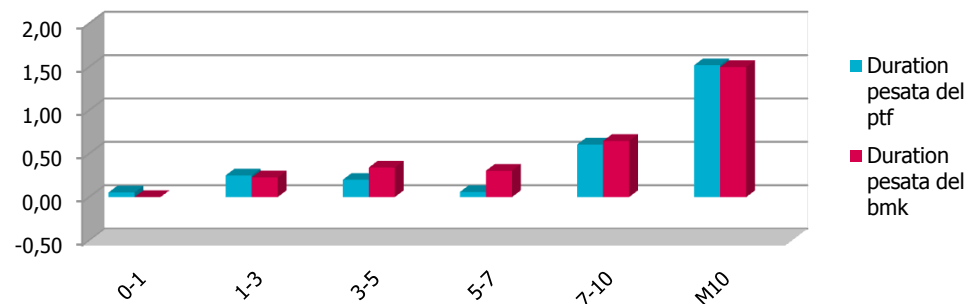
Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



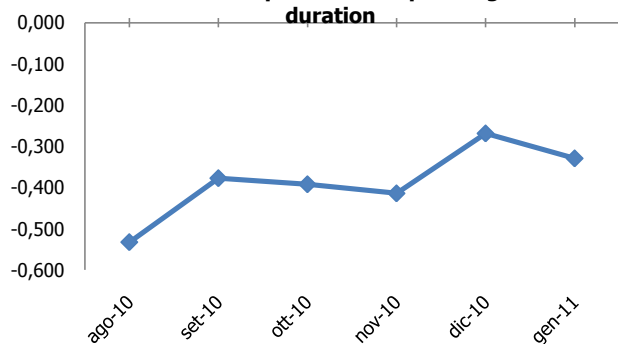
Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
0-1	6,15%	0,00%	6,15%
1-3	14,78%	12,13%	2,64%
3-5	5,54%	9,46%	-3,92%
5-7	1,10%	5,90%	-4,80%
7-10	8,98%	9,47%	-0,49%
M10	10,91%	12,56%	-1,65%
Totale	47,46%	49,52%	-2,06%

Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



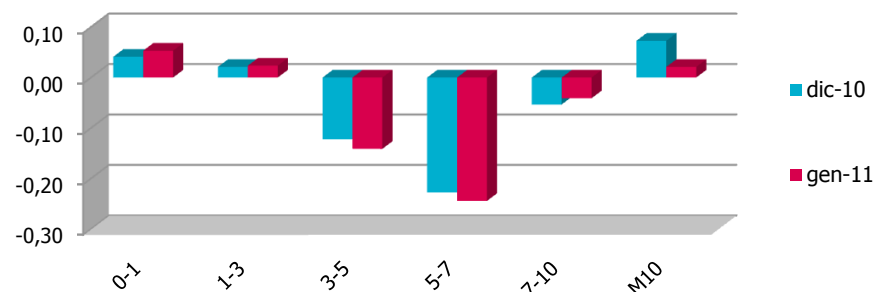
Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
0-1	0,05	0,00	0,05
1-3	0,25	0,23	0,02
3-5	0,20	0,34	-0,14
5-7	0,06	0,30	-0,24
7-10	0,61	0,65	-0,04
M10	1,52	1,50	0,02
Totale	2,69	3,01	-0,33

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



Data	Esposizione alla duration
ago-10	-0,53
set-10	-0,38
ott-10	-0,39
nov-10	-0,41
dic-10	-0,27
gen-11	-0,33

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



Tratti di curva	dic-10	gen-11
0-1	0,04	0,05
1-3	0,02	0,02
3-5	-0,12	-0,14
5-7	-0,23	-0,24
7-10	-0,05	-0,04
M10	0,07	0,02
Totale	-0,27	-0,33

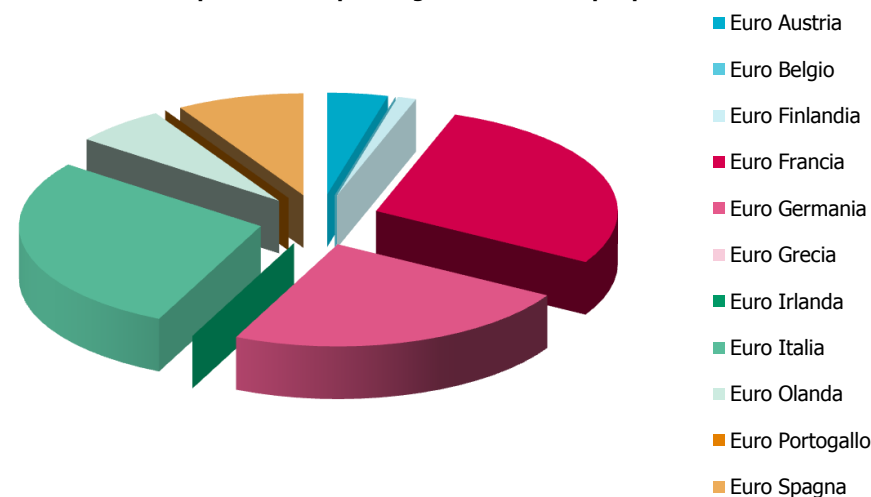
Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	2,63%	2,02%	0,61%
Belgio	0,00%	3,06%	-3,06%
Finlandia	0,68%	0,67%	0,01%
Francia	10,64%	10,66%	-0,01%
Germania	10,95%	10,58%	0,37%
Grecia	0,00%	1,95%	-1,95%
Irlanda	0,00%	0,90%	-0,90%
Italia	17,35%	11,18%	6,17%
Olanda	2,94%	2,68%	0,27%
Portogallo	0,00%	1,10%	-1,10%
Spagna	2,26%	4,72%	-2,46%
Totale	47,46%	49,52%	-2,06%

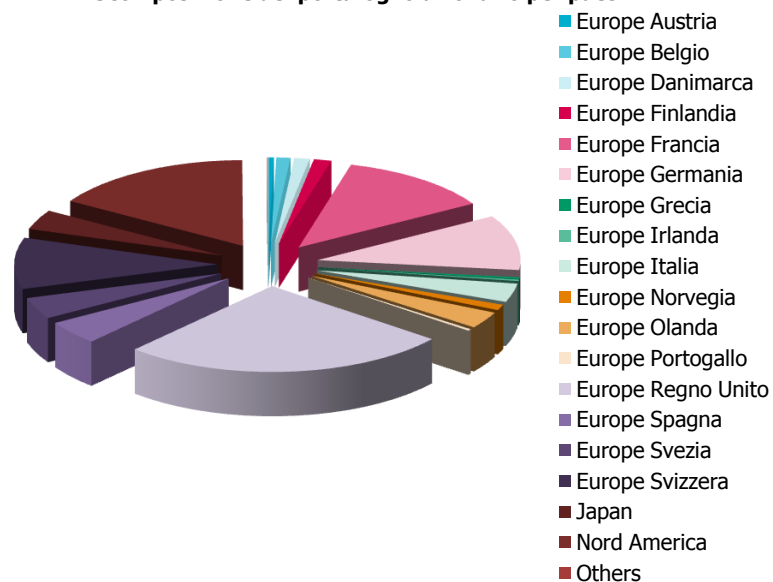
Esposizione del portafoglio alla duration per paesi



Paesi	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
Euro			
Austria	0,11	0,13	-0,02
Belgio	0,00	0,17	-0,17
Finlandia	0,03	0,03	0,00
Francia	0,75	0,70	0,06
Germania	0,63	0,65	-0,01
Grecia	0,00	0,08	-0,08
Irlanda	0,00	0,04	-0,04
Italia	0,76	0,72	0,05
Olanda	0,17	0,17	0,00
Portogallo	0,00	0,06	-0,06
Spagna	0,23	0,27	-0,04
Totale	2,69	3,01	-0,33

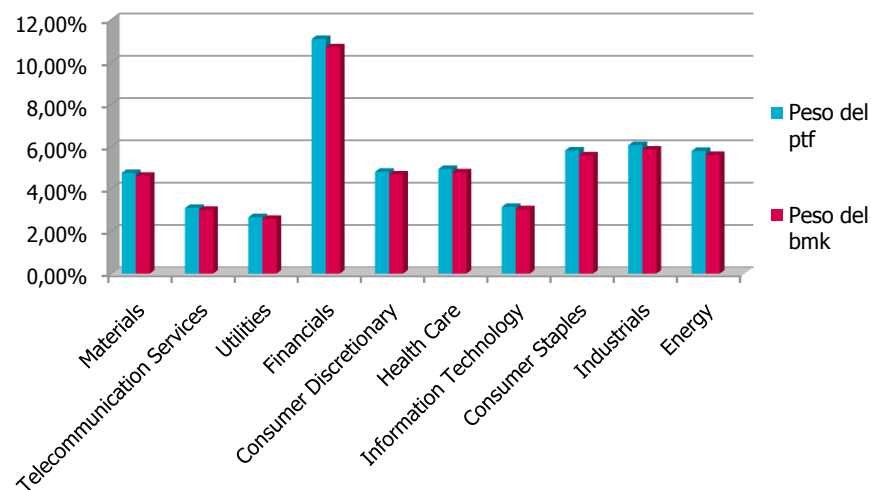
Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Europe			
Austria	0,22%	0,21%	0,01%
Belgio	0,59%	0,57%	0,02%
Danimarca	0,64%	0,62%	0,02%
Finlandia	0,73%	0,71%	0,02%
Francia	6,42%	6,22%	0,20%
Germania	5,42%	5,26%	0,17%
Grecia	0,18%	0,18%	0,01%
Irlanda	0,15%	0,15%	0,00%
Italia	1,84%	1,78%	0,06%
Norvegia	0,56%	0,54%	0,02%
Olanda	1,65%	1,60%	0,05%
Portogallo	0,17%	0,17%	0,01%
Regno Unito	13,70%	13,28%	0,42%
Spagna	2,34%	2,27%	0,07%
Svezia	2,12%	2,05%	0,07%
Svizzera	5,06%	4,90%	0,16%
Japan	1,95%	1,98%	-0,03%
Nord America	8,44%	7,96%	0,49%
Others	0,03%	0,04%	0,00%
Totale	52,22%	50,48%	1,74%

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



Settori	Peso del ptf	Peso del bmk	Delta
Materials	4,76%	4,62%	0,14%
Telecommunication Services	3,10%	3,01%	0,09%
Utilities	2,67%	2,58%	0,09%
Financials	11,09%	10,70%	0,40%
Consumer Discretionary	4,81%	4,68%	0,13%
Health Care	4,94%	4,79%	0,15%
Information Technology	3,15%	3,04%	0,11%
Consumer Staples	5,82%	5,59%	0,23%
Industrials	6,07%	5,86%	0,21%
Energy	5,80%	5,61%	0,19%
Totale	52,22%	50,48%	1,74%

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 %
IT0004661556	BOT 12m 15/12/2011	STATO	EUR	98,51	719.000	708.294,09	98,26	A+	Aa2	Italia	EI4858466	0,87	Zero Coupon	Nominale	6,15
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				719.000	708.294,09									6,15

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 %
FR0110979186	BTAN 4,5% 07/12	STATO	EUR	104,52	361.000	386.334,03	107,14	AAA	Aaa	Francia	EG5477740	1,38	Fisso	Nominale	3,35
DE0001141505	BUNDES 4% 04/12	STATO	EUR	103,39	332.000	353.915,18	105,32	AAA	Aaa	Germania	EG2464287	1,14	Fisso	Nominale	3,07
FR0010371401	OAT 4% 10/38	STATO	EUR	100,20	324.000	328.143,86	103,16	AAA	Aaa	Francia	EF6625018	16,43	Fisso	Nominale	2,85
IT0004423957	BTP 4,5% 03/19	STATO	EUR	100,71	266.000	272.914,67	106,11	A+	Aa2	Italia	EH6038325	6,44	Fisso	Nominale	2,37
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	106,24	240.000	255.641,75	106,19	AAA	Aaa	Germania	ED6982216	3,64	Fisso	Nominale	2,22
FR0010670737	OAT 4,25% 10/18	STATO	EUR	106,93	224.000	242.079,25	111,02	AAA	Aaa	Francia	EH5740889	6,50	Fisso	Nominale	2,10
DE0001135382	BUNDES 3,5% 07/19	STATO	EUR	103,41	196.000	206.649,24	107,44	AAA	Aaa	Germania	EH8262261	7,10	Fisso	Nominale	1,79
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	104,39	166.000	177.958,93	103,77	AAA	Aaa	Germania	EH2695276	2,06	Fisso	Nominale	1,55
IT0004532559	BTP 5% 09/40	STATO	EUR	94,09	176.000	169.293,42	99,31	A+	Aa2	Italia	EH9691161	14,19	Fisso	Nominale	1,47
IT0004568272	BTP 3% 04/15	STATO	EUR	97,48	166.000	163.294,38	99,57	A+	Aa2	Italia	EI1004635	3,79	Fisso	Nominale	1,42
IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21	STATO	EUR	92,99	168.000	159.356,07	98,74	A+	Aa2	Italia	EF2597385	8,30	Fisso	Nominale	1,38
DE0001135226	BUNDES 4,75% 07/34	STATO	EUR	116,45	125.000	148.994,86	119,69	AAA	Aaa	Germania	EC8300625	14,43	Fisso	Nominale	1,29
ES0000012932	BONOS 4,2% 01/37	STATO	EUR	77,61	175.000	135.816,51	85,42	AA	Aaa	Spagna	ED7737726	14,04	Fisso	Nominale	1,18
AT0000385992	AUSTRIA 3,8% 10/13	STATO	EUR	105,17	126.000	133.859,03	107,88	AAA	Aaa	Austria	EC9848622	2,56	Fisso	Nominale	1,16
DE0001135325	BUNDES 4,25% 07/39	STATO	EUR	111,19	104.000	118.197,92	114,56	AAA	Aaa	Germania	EG1209048	16,66	Fisso	Nominale	1,03
IT0004564636	BTP 2% 12/12	STATO	EUR	98,99	116.000	115.127,95	99,98	A+	Aa2	Italia	EI0906780	1,79	Fisso	Nominale	1,00
NL0000102325	NETHER 3,75% 07/14	STATO	EUR	105,82	98.000	105.717,29	109,25	AAA	Aaa	Olanda	ED3904759	3,18	Fisso	Nominale	0,92
FR0010415331	OAT 3,75% 04/17	STATO	EUR	104,45	96.000	103.048,30	108,93	AAA	Aaa	Francia	EG0658138	5,37	Fisso	Nominale	0,89
IT0004467483	BTP 3% 03/12	STATO	EUR	101,07	93.000	95.168,45	102,20	A+	Aa2	Italia	EH7319864	1,03	Fisso	Nominale	0,83
FR0000188989	OAT 4% 04/13	STATO	EUR	105,09	83.000	89.784,79	107,24	AAA	Aaa	Francia	EC8772781	2,08	Fisso	Nominale	0,78
ES00000122D7	SPAIN 4% 04/20	STATO	EUR	91,63	92.000	87.077,68	97,18	AA	Aaa	Spagna	EI1098660	7,20	Fisso	Nominale	0,76
AT0000385356	AUSTRIA 5% 07/12	STATO	EUR	105,20	74.000	79.875,39	107,65	AAA	Aaa	Austria	EC5040505	1,38	Fisso	Nominale	0,69
IT0004448863	BTP 3,75% 12/13	STATO	EUR	101,57	74.000	75.520,11	105,08	A+	Aa2	Italia	EH6795171	2,65	Fisso	Nominale	0,66
IT0004536949	BTP 4,25% 03/20	STATO	EUR	97,61	69.000	68.582,22	104,30	A+	Aa2	Italia	EH9863067	7,13	Fisso	Nominale	0,60
NL0009331461	NETHER 1,75%01/13	STATO	EUR	100,59	69.000	69.462,79	102,03	AAA	Aaa	Olanda	EI1011648	1,90	Fisso	Nominale	0,60
NL0009086115	NETHER 4% 07/19	STATO	EUR	105,81	63.000	68.043,01	108,72	AAA	Aaa	Olanda	EH6998361	7,00	Fisso	Nominale	0,59
IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	STATO	EUR	100,38	58.000	59.301,98	103,72	A+	Aa2	Italia	ED9117117	4,03	Fisso	Nominale	0,51
IT0004513641	BTP 5% 03/25	STATO	EUR	100,05	51.000	52.096,21	107,52	A+	Aa2	Italia	EH8960682	9,56	Fisso	Nominale	0,45
FR0116114978	BTAN 2,50% 01/14	STATO	EUR	101,70	50.000	50.917,56	103,21	AAA	Aaa	Francia	EH6932360	2,82	Fisso	Nominale	0,44
IT0004612179	BTPS 2% 06/13	STATO	EUR	97,85	42.000	41.237,76	99,85	A+	Aa2	Italia	EI2621726	2,21	Fisso	Nominale	0,36
NL0006227316	NETHER 4% 07/18	STATO	EUR	106,17	35.000	37.924,87	114,28	AAA	Aaa	Olanda	EH1795374	6,29	Fisso	Nominale	0,33
ES00000121H0	BONOS 4,25% 01/14	STATO	EUR	101,64	37.000	37.606,80	106,13	AA	Aaa	Spagna	EH5759301	2,77	Fisso	Nominale	0,33
AT0000A08968	AUSTRIA 4,35% 03/19	STATO	EUR	106,86	33.000	36.530,18	109,81	AAA	Aaa	Austria	EH1530102	6,58	Fisso	Nominale	0,32
NL0000102275	NETHER 3,75% 01/23	STATO	EUR	102,25	32.000	32.771,00	113,50	AAA	Aaa	Olanda	EF2774059	9,52	Fisso	Nominale	0,28
AT0000A04967	AUSTRIA 4,15% 03/37	STATO	EUR	102,03	27.000	28.535,24	102,85	AAA	Aaa	Austria	EG1036748	15,32	Fisso	Nominale	0,25
FR0010916924	FRANCE O.A.T.3,5%4/26	STATO	EUR	95,61	26.000	25.557,87	101,73	AAA	Aaa	Francia	EI3077506	11,21	Fisso	Nominale	0,22
NL0000102234	NETHER 4% 01/37	STATO	EUR	104,81	24.000	25.195,28	104,59	AAA	Aaa	Olanda	ED9083541	16,22	Fisso	Nominale	0,22
AT0000A0GLY4	AUSTRIA 3,2% 02/17	STATO	EUR	101,00	23.000	23.997,11	106,39	AAA	Aaa	Austria	EI1074893	5,26	Fisso	Nominale	0,21
FI0001005407	FINLAND 5,375% 07/13	STATO	EUR	108,85	15.000	16.793,72	113,20	AAA	Aaa	Finlandia	EC5586184	2,24	Fisso	Nominale	0,15
IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	STATO	EUR	82,35	21.000	17.711,21	87,93	A+	Aa2	Italia	EF1307950	14,55	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 %
FI0001005704	FINLAND 4,25% 07/15	STATO	EUR	107,86	15.000	16.547,67	111,92	AAA	Aaa	Finlandia	ED4441173	3,95	Fisso	Nominale	0,14
FI0001006165	FINLAND 4,25% 09/12	STATO	EUR	104,64	15.000	15.936,57	108,14	AAA	Aaa	Finlandia	EG4796082	1,55	Fisso	Nominale	0,14
FI0001006306	FINLAND 4,375% 04/19	STATO	EUR	108,28	13.000	14.404,79	111,49	AAA	Aaa	Finlandia	EH3265582	6,89	Fisso	Nominale	0,13
FI4000006176	FINLAND 4% 07/25	STATO	EUR	103,39	14.000	14.798,46	106,37	AAA	Aaa	Finlandia	EI0091641	10,66	Fisso	Nominale	0,13
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				4.607.000	4.757.721,36									41,31

Altre poste

Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	118,34	40.714,000	4.818.094,76	105,88	Francia	ERO FP	41,83
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	9,36	103.950,000	972.452,25	8,65	Irlanda	IUSA GF	8,44
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	8,03	27.937,000	224.194,42	8,33	Irlanda	IJPN IM	1,95
	TOTALE FONDI			172.601,000	6.014.741,43				52,22

Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	36.625,22	1,00	36.625,220	0,00	0,32
USD	USD	664,17	1,37	484,440	0,00	0,00
TOTALE LIQUIDITÀ		37.289,39		37.109,660		0,32

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.