

# FINDOMESTIC MIX

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

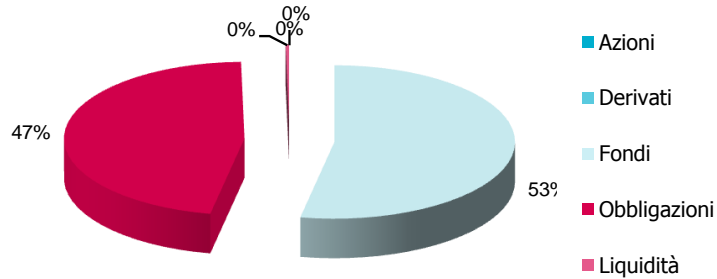
# **Visione sintetica del portafoglio**

# Visione sintetica di portafoglio

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

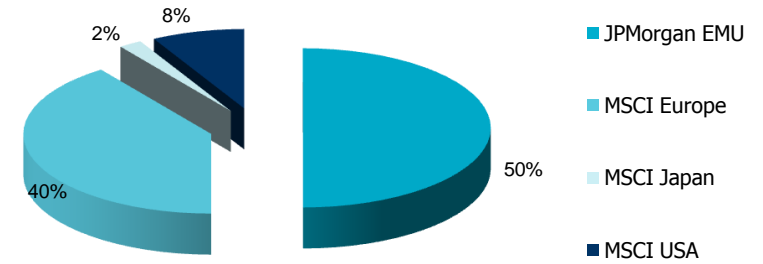
**Indicazione tipo gestione** Bilanciato

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



**Patrimonio ad inizio anno** € 9.285.796,61

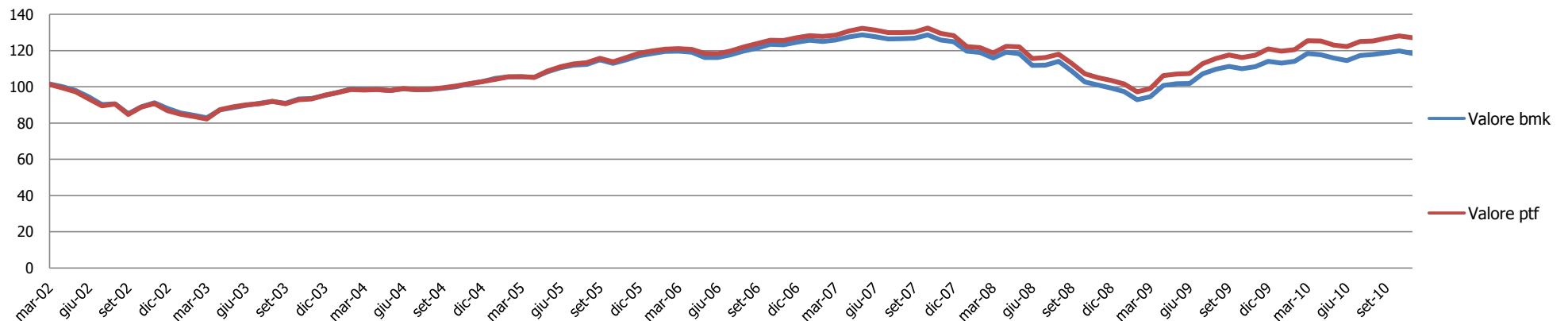
**Data Inizio validità benchmark attuale** 01/12/2003



Asset Class	Controvalore	%
Azioni	€ -	0,00%
Derivati	€ -	0,00%
Fondi	€ 5.765.741	53,03%
Obbligazioni	€ 5.073.516	46,66%
Liquidità	€ 33.969	0,31%
<b>Totale</b>	<b>€ 10.873.226</b>	<b>100,00%</b>

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

**Evoluzione storica del portafoglio rispetto al benchmark**

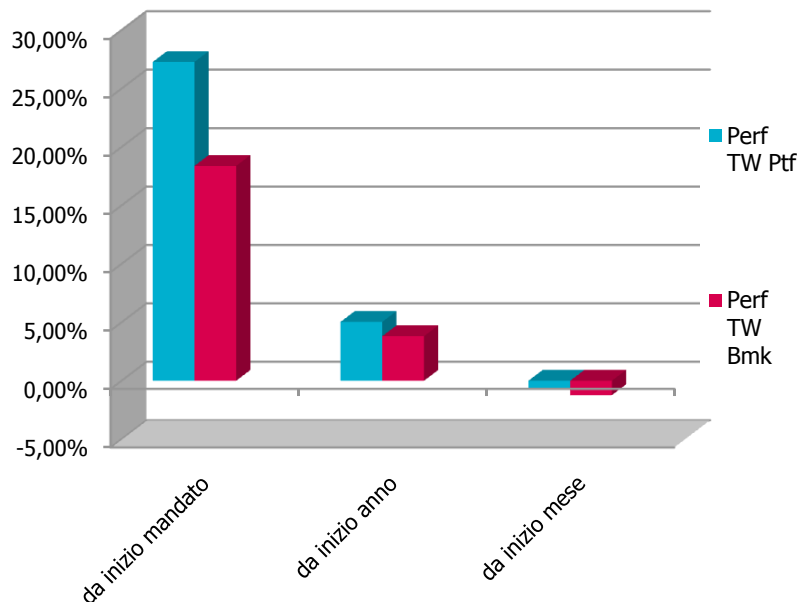


## Sezione 2

# **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	27,28%	18,38%	8,90%
da inizio anno	5,04%	3,81%	1,22%
da inizio mese	-0,79%	-1,23%	0,45%

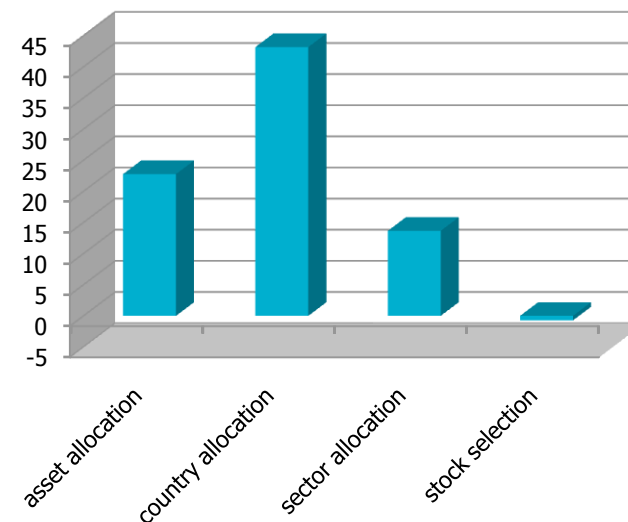
Ultime dodici perf mensili



Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
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%
ott-10	0,96%	0,86%	0,10%
nov-10	-0,79%	-1,23%	0,45%

<b>information ratio</b>	<b>1,49</b>
<b>information ratio a 3 anni</b>	<b>0,78</b>
<b>max drawdown</b>	<b>0,05</b>
<b>sharpe ratio</b>	<b>0,69</b>
<b>sharpe ratio a 3 anni</b>	<b>-0,26</b>
<b>turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso</b>	<b>22,67%</b>
<b>turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso</b>	<b>5,58%</b>
<b>turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg</b>	<b>6,00%</b>
<b>var settimanale 99%</b>	<b>-3,80%</b>

Scomposizione tev



Indicatori di rischio assoluti	Ptf	Bmk
<b>duration</b>	<b>2,61</b>	<b>3,03</b>
<b>volatilità da inizio anno</b>	<b>8,99%</b>	<b>8,69%</b>
<b>volatilità da inizio mandato</b>	<b>9,32%</b>	<b>9,03%</b>
<b>Volatilità a 1 anno</b>	<b>8,62%</b>	<b>8,34%</b>
<b>Volatilità a 3 anni</b>	<b>11,15%</b>	<b>10,76%</b>
<b>Volatilità a 5 anni</b>	<b>9,32%</b>	<b>8,99%</b>

Indicatori di rischio relativi	
<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>1,04</b>
<b>beta ex-post a 3 anni</b>	<b>1,02</b>
<b>semi tev % ex-post</b>	<b>0,61%</b>
<b>tev % ex-post</b>	<b>1,04%</b>
<b>tev % ex-post a 3 anni</b>	<b>1,91%</b>

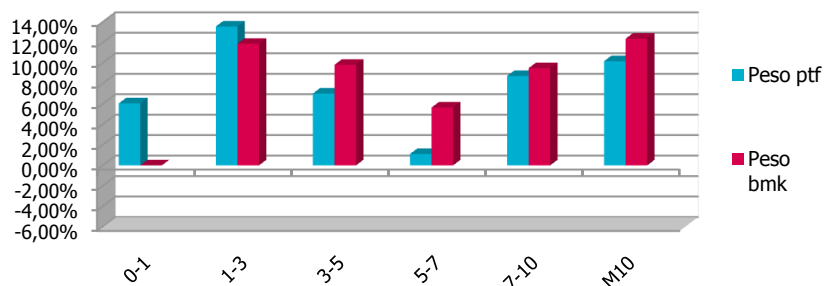
## Sezione 3

# **Analisi del portafoglio**

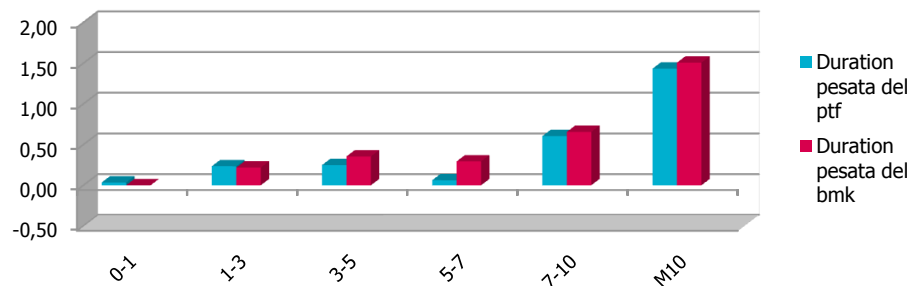


# Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



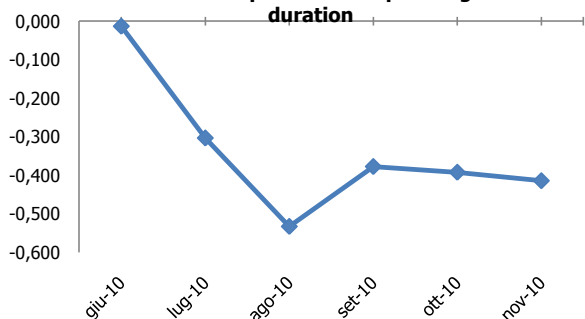
Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
0-1	6,05%	0,00%	6,05%
1-3	13,57%	11,88%	1,69%
3-5	7,02%	9,82%	-2,80%
5-7	1,11%	5,65%	-4,54%
7-10	8,73%	9,49%	-0,77%
M10	10,18%	12,38%	-2,20%
<b>Totale</b>	<b>46,66%</b>	<b>49,22%</b>	<b>-2,56%</b>

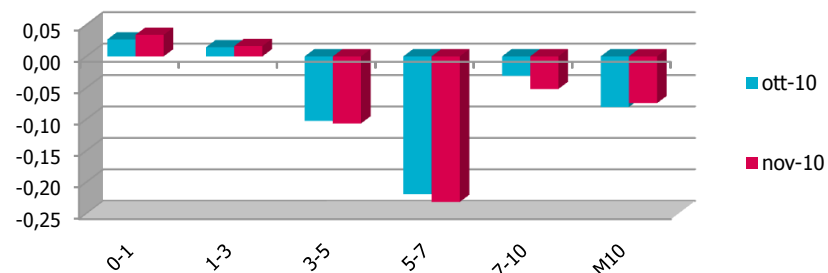
Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
0-1	0,03	0,00	0,03
1-3	0,23	0,22	0,02
3-5	0,25	0,35	-0,11
5-7	0,06	0,29	-0,23
7-10	0,60	0,66	-0,05
M10	1,43	1,51	-0,07
<b>Totale</b>	<b>2,61</b>	<b>3,03</b>	<b>-0,41</b>

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



Data	Esposizione alla duration
giu-10	-0,01
lug-10	-0,30
ago-10	-0,53
set-10	-0,38
ott-10	-0,39
nov-10	-0,41

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



Tratti di curva	ott-10	nov-10
0-1	0,03	0,03
1-3	0,01	0,02
3-5	-0,10	-0,11
5-7	-0,22	-0,23
7-10	-0,03	-0,05
M10	-0,08	-0,07
<b>Totale</b>	<b>-0,39</b>	<b>-0,41</b>

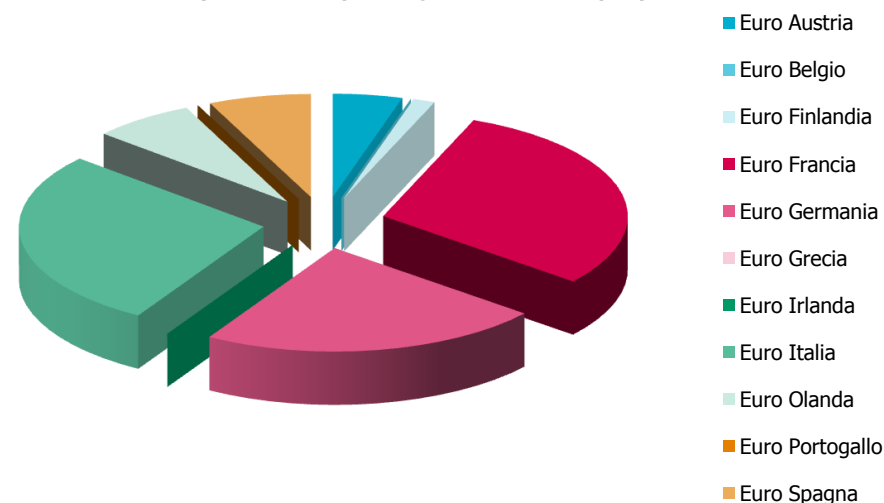
# Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	2,58%	2,00%	0,59%
Belgio	0,00%	2,98%	-2,98%
Finlandia	0,74%	0,65%	0,08%
Francia	10,65%	10,59%	0,06%
Germania	10,77%	10,96%	-0,20%
Grecia	0,00%	1,85%	-1,85%
Irlanda	0,00%	0,86%	-0,86%
Italia	16,93%	11,04%	5,89%
Olanda	2,95%	2,84%	0,11%
Portogallo	0,00%	1,05%	-1,05%
Spagna	2,05%	4,40%	-2,35%
<b>Totale</b>	<b>46,66%</b>	<b>49,22%</b>	<b>-2,56%</b>

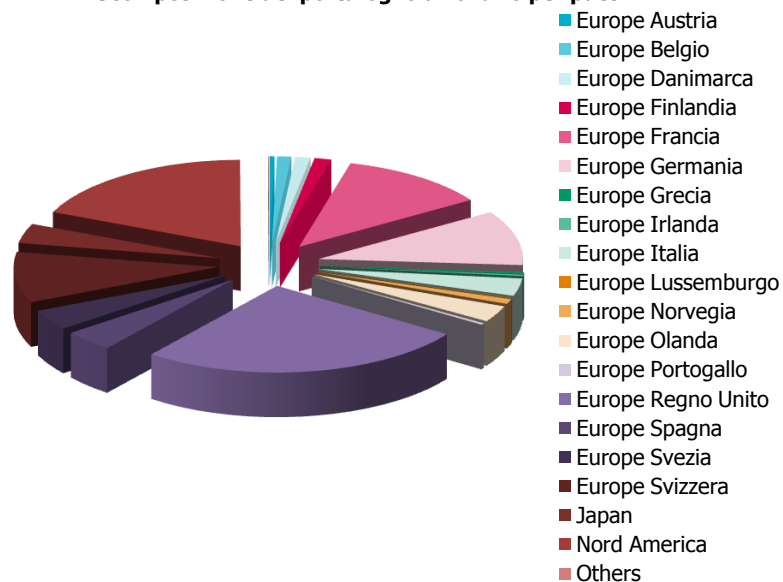
Esposizione del portafoglio alla duration per paesi



Paesi	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
Euro			
Austria	0,12	0,13	-0,01
Belgio	0,00	0,17	-0,17
Finlandia	0,04	0,03	0,00
Francia	0,78	0,70	0,07
Germania	0,59	0,67	-0,08
Grecia	0,00	0,08	-0,08
Irlanda	0,00	0,04	-0,04
Italia	0,73	0,71	0,02
Olanda	0,18	0,18	0,00
Portogallo	0,00	0,06	-0,06
Spagna	0,18	0,26	-0,08
<b>Totale</b>	<b>2,61</b>	<b>3,03</b>	<b>-0,41</b>

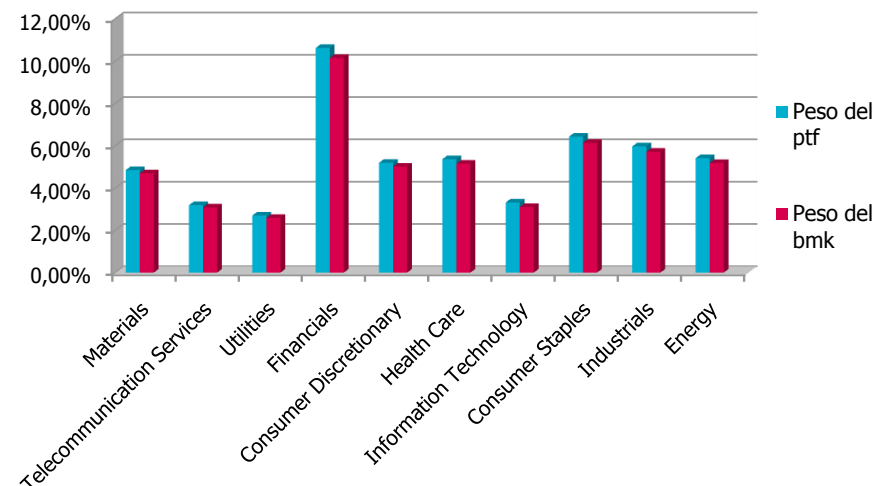
# Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
<b>Europe</b>			
Austria	0,21%	0,20%	0,01%
Belgio	0,60%	0,57%	0,03%
Danimarca	0,64%	0,63%	0,01%
Finlandia	0,71%	0,68%	0,03%
Francia	6,27%	5,97%	0,29%
Germania	5,43%	5,18%	0,25%
Grecia	0,19%	0,18%	0,01%
Irlanda	0,15%	0,14%	0,01%
Italia	1,73%	1,65%	0,08%
Lussemburgo	0,05%	0,04%	0,00%
Norvegia	0,50%	0,49%	0,01%
Olanda	1,62%	1,55%	0,07%
Portogallo	0,18%	0,17%	0,01%
Regno Unito	13,83%	13,53%	0,30%
Spagna	2,12%	2,02%	0,10%
Svezia	2,03%	1,99%	0,04%
Svizzera	5,03%	4,92%	0,11%
Japan	1,95%	2,22%	-0,27%
Nord America	9,78%	8,64%	1,14%
Others	0,03%	0,03%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>53,03%</b>	<b>50,79%</b>	<b>2,24%</b>

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



Settori	Peso del ptf	Peso del bmk	Delta
Materials	4,84%	4,69%	0,15%
Telecommunication Services	3,19%	3,08%	0,11%
Utilities	2,70%	2,58%	0,12%
Financials	10,62%	10,15%	0,48%
Consumer Discretionary	5,19%	5,01%	0,18%
Health Care	5,36%	5,15%	0,21%
Information Technology	3,31%	3,10%	0,21%
Consumer Staples	6,43%	6,13%	0,29%
Industrials	5,97%	5,71%	0,26%
Energy	5,41%	5,18%	0,23%
<b>Totale</b>	<b>53,03%</b>	<b>50,79%</b>	<b>2,24%</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	98,70	667.000	658.329,00	99,08	A+	Aa2	Italia	EH8777672	0,57	Zero Coupon	Nominale	6,05
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONARIO</b>				<b>667.000</b>	<b>658.329,00</b>									<b>6,05</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	105,53	348.000	373.307,79	107,23	AAA	Aaa	Francia	EG5477740	1,55	Fisso	Nominale	3,43
FR0010371401	OAT 4% 10/38	STATO	EUR	107,39	285.000	307.174,48	103,25	AAA	Aaa	Francia	EF6625018	16,94	Fisso	Nominale	2,83
IT0004423957	BTP 4,5% 03/19	STATO	EUR	100,52	248.000	252.064,18	106,45	A+	Aa2	Italia	EH6038325	6,62	Fisso	Nominale	2,32
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	108,98	218.000	244.967,49	106,06	AAA	Aaa	Germania	ED6982216	3,70	Fisso	Nominale	2,25
FR0010670737	OAT 4,25% 10/18	STATO	EUR	110,24	207.000	229.072,77	111,25	AAA	Aaa	Francia	EH5740889	6,71	Fisso	Nominale	2,11
DE0001135382	BUNDES 3,5% 07/19	STATO	EUR	107,02	177.000	191.954,31	107,76	AAA	Aaa	Germania	EH8262261	7,30	Fisso	Nominale	1,77
DE0001141505	BUNDES 4% 04/12	STATO	EUR	104,47	173.000	185.105,68	106,40	AAA	Aaa	Germania	EG2464287	1,31	Fisso	Nominale	1,70
DE0001137289	BUNDES 1,25% 12/11	STATO	EUR	100,57	171.000	174.170,76	101,28	AAA	Aaa	Germania	EI0443685	1,01	Fisso	Nominale	1,60
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	106,07	149.000	161.363,50	103,62	AAA	Aaa	Germania	EH2695276	2,24	Fisso	Nominale	1,48
IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21	STATO	EUR	93,42	156.000	147.658,70	99,16	A+	Aa2	Italia	EF2597385	8,32	Fisso	Nominale	1,36
IT0004568272	BTP 3% 04/15	STATO	EUR	97,21	149.000	145.407,78	99,76	A+	Aa2	Italia	EI1004635	3,96	Fisso	Nominale	1,34
IT0004532559	BTP 5% 09/40	STATO	EUR	95,41	145.000	140.146,98	100,02	A+	Aa2	Italia	EH9691161	14,51	Fisso	Nominale	1,29
DE0001135226	BUNDES 4,75% 07/34	STATO	EUR	125,09	105.000	133.382,59	119,99	AAA	Aaa	Germania	EC8300625	14,86	Fisso	Nominale	1,23
AT0000385992	AUSTRIA 3,8% 10/13	STATO	EUR	106,57	117.000	125.186,31	108,03	AAA	Aaa	Austria	EC9848622	2,74	Fisso	Nominale	1,15
NL0000102325	NETHER 3,75% 07/14	STATO	EUR	107,99	98.000	107.216,71	109,25	AAA	Aaa	Olanda	ED3904759	3,36	Fisso	Nominale	0,99
IT0004564636	BTP 2% 12/12	STATO	EUR	98,04	99.000	97.968,45	100,25	A+	Aa2	Italia	EI0906780	1,93	Fisso	Nominale	0,90
FR0010415331	OAT 3,75% 04/17	STATO	EUR	107,37	88.000	96.462,96	109,28	AAA	Aaa	Francia	EG0658138	5,57	Fisso	Nominale	0,89
ES0000012932	BONOS 4,2% 01/37	STATO	EUR	75,18	120.000	94.398,68	89,46	AA	Aaa	Spagna	ED7737726	13,39	Fisso	Nominale	0,87
IT0004467483	BTP 3% 03/12	STATO	EUR	100,05	93.000	93.740,14	102,20	A+	Aa2	Italia	EH7319864	1,19	Fisso	Nominale	0,86
DE0001135325	BUNDES 4,25% 07/39	STATO	EUR	120,77	65.000	79.628,20	115,02	AAA	Aaa	Germania	EH1209048	17,22	Fisso	Nominale	0,73
IT0004448863	BTP 3,75% 12/13	STATO	EUR	101,50	74.000	76.383,77	105,08	A+	Aa2	Italia	EH6795171	2,76	Fisso	Nominale	0,70
FR0000188989	OAT 4% 04/13	STATO	EUR	106,58	67.000	73.013,25	107,52	AAA	Aaa	Francia	EC8772781	2,25	Fisso	Nominale	0,67
ES00000122D7	SPAIN 4% 04/20	STATO	EUR	89,68	73.000	67.181,31	98,92	AA	Aaa	Spagna	EI1098660	7,35	Fisso	Nominale	0,62
AT0000385356	AUSTRIA 5% 07/12	STATO	EUR	106,06	59.000	63.687,79	108,08	AAA	Aaa	Austria	EC5040505	1,55	Fisso	Nominale	0,59
ES00000121H0	BONOS 4,25% 01/14	STATO	EUR	99,94	59.000	61.044,39	106,13	AA+	Aa1	Spagna	EH5759301	2,81	Fisso	Nominale	0,56
IT0004536949	BTP 4,25% 03/20	STATO	EUR	97,95	60.000	59.403,97	105,28	A+	Aa2	Italia	EH9863067	7,31	Fisso	Nominale	0,55
IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	STATO	EUR	100,12	58.000	58.784,74	103,72	A+	Aa2	Italia	ED9117117	4,13	Fisso	Nominale	0,54
NL0009086115	NETHER 4% 07/19	STATO	EUR	109,05	53.000	58.598,03	109,20	N.A.	Aaa	Olanda	EH6998361	7,20	Fisso	Nominale	0,54
NL0009331461	NETHER 1,75%01/13	STATO	EUR	101,60	52.000	53.628,87	102,34	AAA	Aaa	Olanda	EI1011648	2,05	Fisso	Nominale	0,49
IT0004513641	BTP 5% 03/25	STATO	EUR	100,11	51.000	51.690,07	107,52	A+	Aa2	Italia	EH8960682	9,76	Fisso	Nominale	0,48
FR0116114978	BTAN 2,50% 01/14	STATO	EUR	103,20	50.000	52.703,23	103,21	AAA	Aaa	Francia	EH6932360	2,93	Fisso	Nominale	0,48
IT0004612179	BTPS 2% 06/13	STATO	EUR	96,82	42.000	41.082,10	99,85	A+	Aa2	Italia	EI2621726	2,38	Fisso	Nominale	0,38
NL0006227316	NETHER 4% 07/18	STATO	EUR	109,36	35.000	38.806,71	114,28	AAA	Aaa	Olanda	EH1795374	6,49	Fisso	Nominale	0,36
AT0000A08968	AUSTRIA 4,35% 03/19	STATO	EUR	109,31	33.000	37.095,17	109,81	AAA	Aaa	Austria	EH1530102	6,78	Fisso	Nominale	0,34
NL0000102275	NETHER 3,75% 01/23	STATO	EUR	106,29	32.000	35.060,92	113,50	AAA	Aaa	Olanda	EF2774059	9,43	Fisso	Nominale	0,32
AT0000A04967	AUSTRIA 4,15% 03/37	STATO	EUR	109,08	27.000	30.248,41	102,85	AAA	Aaa	Austria	EG1036748	15,84	Fisso	Nominale	0,28
NL0000102234	NETHER 4% 01/37	STATO	EUR	112,61	24.000	27.865,89	104,59	AAA	Aaa	Olanda	ED9083541	16,11	Fisso	Nominale	0,26
FR0010916924	FRANCE O.A.T.3,5%4/26	STATO	EUR	99,82	26.000	26.498,42	101,73	N.A.	Aaa	Francia	EI3077506	11,48	Fisso	Nominale	0,24
AT0000A0GLY4	AUSTRIA 3,2% 02/17	STATO	EUR	103,39	23.000	24.422,94	106,39	AAA	Aaa	Austria	EI1074893	5,45	Fisso	Nominale	0,22
FI0001005407	FINLAND 5,375% 07/13	STATO	EUR	110,73	15.000	16.938,32	113,20	AAA	Aaa	Finlandia	EC5586184	2,41	Fisso	Nominale	0,16

## 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	21.000	17.666,29	87,93	A+	Aa2	Italia	EF1307950	14,49	Fisso	Nominale	0,16
FI0001005704	FINLAND 4,25% 07/15	STATO	EUR	110,40	15.000	16.820,23	111,92	AAA	Aaa	Finlandia	ED4441173	4,14	Fisso	Nominale	0,15
FI0001006165	FINLAND 4,25% 09/12	STATO	EUR	105,85	15.000	16.009,93	108,14	AAA	Aaa	Finlandia	EG4796082	1,73	Fisso	Nominale	0,15
FI0001006306	FINLAND 4,375% 04/19	STATO	EUR	111,78	13.000	14.763,44	111,49	AAA	Aaa	Finlandia	EH3265582	7,09	Fisso	Nominale	0,14
FI4000006176	FINLAND 4% 07/25	STATO	EUR	108,44	14.000	15.410,06	106,37	AAA	Aaa	Finlandia	EI0091641	10,93	Fisso	Nominale	0,14
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONARIO</b>				<b>4.202.000</b>	<b>4.415.186,71</b>									<b>40,61</b>

## Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	110,28	40.232,000	4.436.784,96	105,49	Francia	ERO FP	40,80
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	9,02	117.915,000	1.063.947,04	8,63	Irlanda	IUSA GF	9,79
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	7,84	27.062,000	212.030,77	8,33	Irlanda	IJPN IM	1,95
DE000A0D8Q07	ISHARES DJ EURO STOXX	EUR	26,24	2.019,000	52.978,56	26,87	Germania	SXXEEX IM	0,49
	<b>TOTALE FONDI</b>			<b>187.228,000</b>	<b>5.765.741,33</b>				<b>53,03</b>

## Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	33.160,54	1,00	33.160,540	0,00	0,30
USD	USD	1.052,18	1,30	808,280	0,00	0,01
<b>TOTALE LIQUIDITÀ</b>		<b>34.212,72</b>		<b>33.968,820</b>		<b>0,31</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.*