

FINDOMESTIC DINAMICA

Report al 31 dic 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

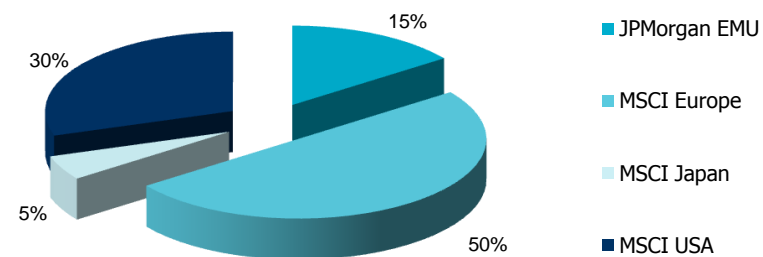
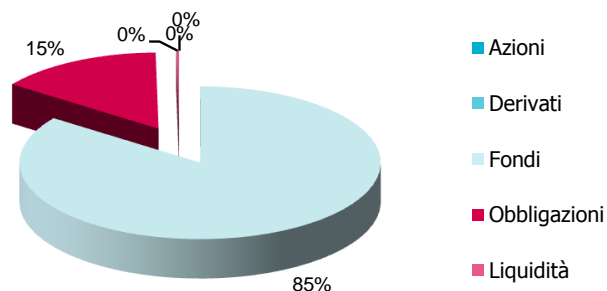
Sezione 1

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

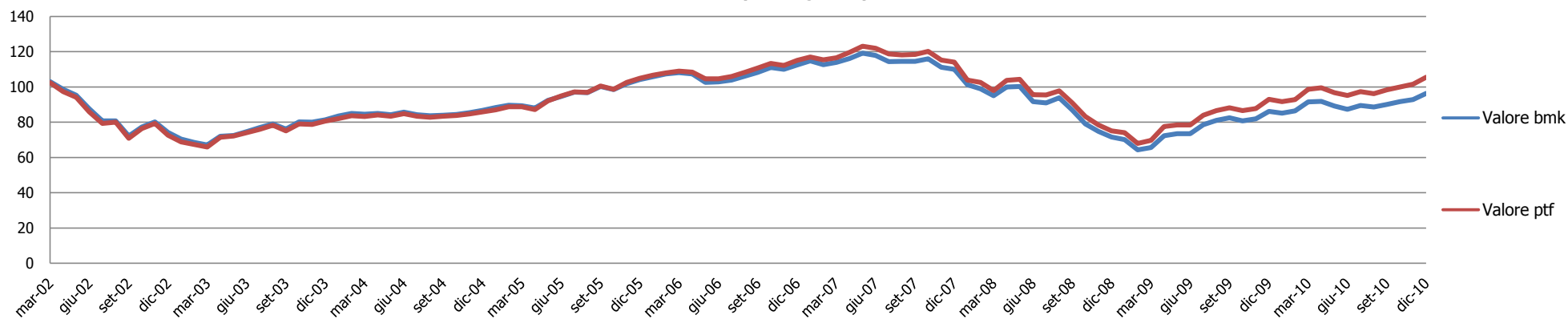
Patrimonio ad inizio anno € 6.117.480,31
Data inizio validità benchmark attuale 01/12/2003



Asset Class	Controvalore	%
Azioni	€ -	0,00%
Derivati	€ -	0,00%
Fondi	€ 6.757.571	84,92%
Obbligazioni	€ 1.179.245	14,82%
Liquidità	€ 20.873	0,26%
Totale	€ 7.957.688	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

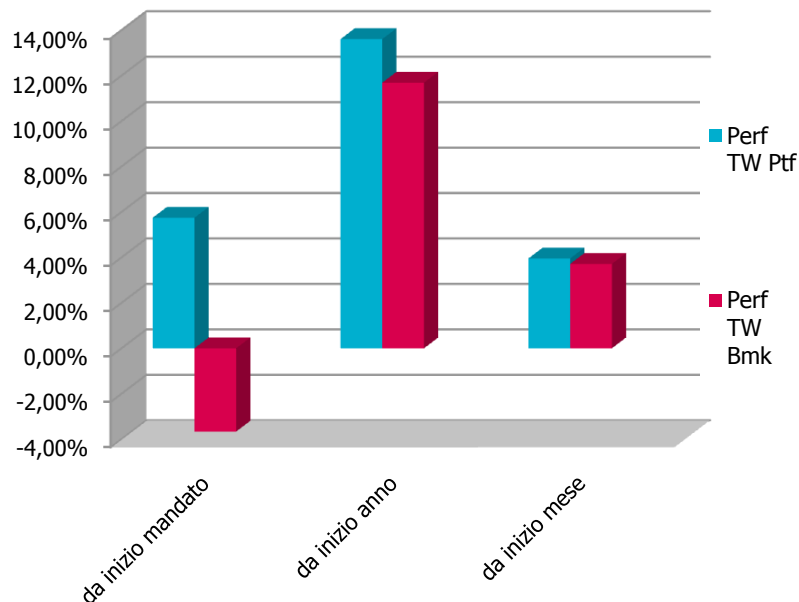


Sezione 2

Performance e indicatori di rischio

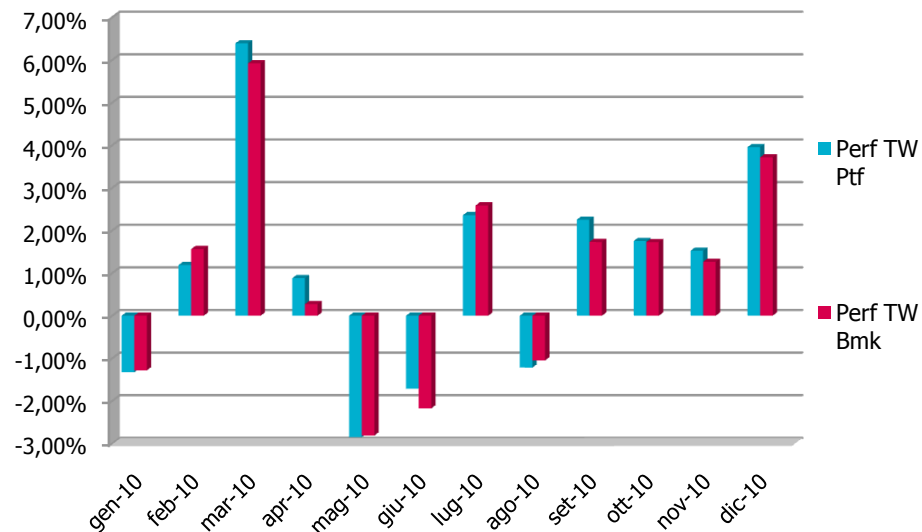
Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
da inizio mandato	5,75%	-3,66%	9,41%
da inizio anno	13,61%	11,69%	1,92%
da inizio mese	3,95%	3,71%	0,24%

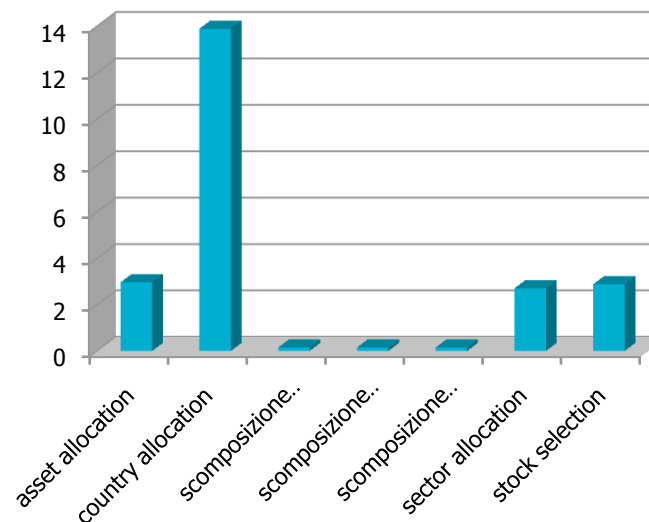
Ultime dodici perf mensili



Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
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%
dic-10	3,95%	3,71%	0,24%

information ratio	0,76
information ratio a 3 anni	0,49
max drawdown	0,08
scomposizione componente obbl del ptf per tipo emitten	0,15
scomposizione componente obbl del ptf per tipo emitten	0,15
scomposizione componente obbl del ptf per tipo emitten	0,15
sharpe ratio	0,88
sharpe ratio a 3 anni	-0,10
turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso	21,41%
turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso	7,15%
turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg	1,58%
var settimanale 99%	-5,69%

Scomposizione tev



Indicatori di rischio assoluti	Ptf	Bmk
duration	0,85	0,87
volatilità da inizio anno	14,35%	13,81%
volatilità da inizio mandato	16,29%	15,69%
Volatilità a 1 anno	14,35%	13,81%
Volatilità a 3 anni	22,10%	20,85%
Volatilità a 5 anni	18,26%	17,35%

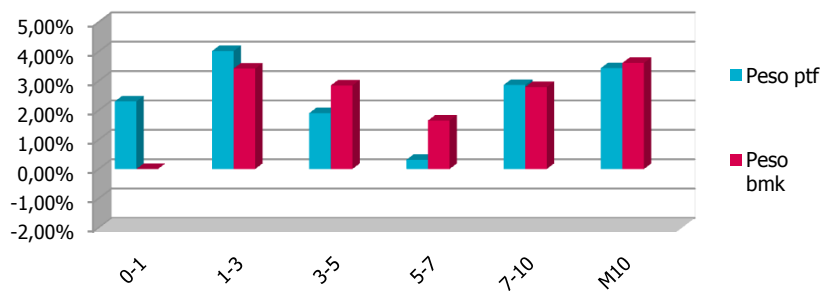
Indicatori di rischio relativi	
alfa ex-post	0,00
alfa ex-post a 3 anni	0,00
beta ex-ante	0,99
beta ex-post a 3 anni	1,04
semi tev % ex-post	1,58%
tev % ex-post	2,33%
tev % ex-post a 3 anni	4,22%

Sezione 3

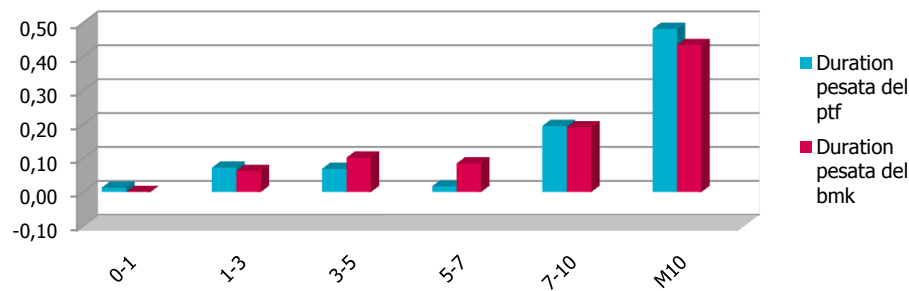
Analisi del portafoglio

Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



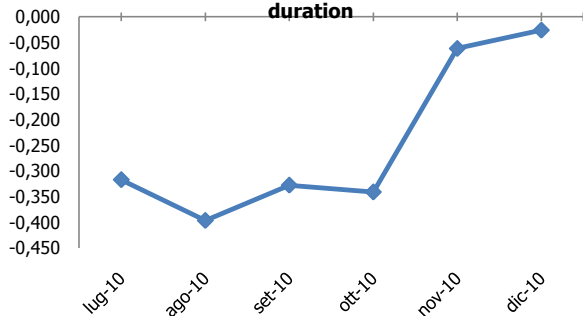
Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
0-1	2,30%	0,00%	2,30%
1-3	4,01%	3,42%	0,60%
3-5	1,90%	2,84%	-0,94%
5-7	0,31%	1,65%	-1,34%
7-10	2,86%	2,79%	0,07%
M10	3,43%	3,61%	-0,18%
Totale	14,82%	14,31%	0,51%

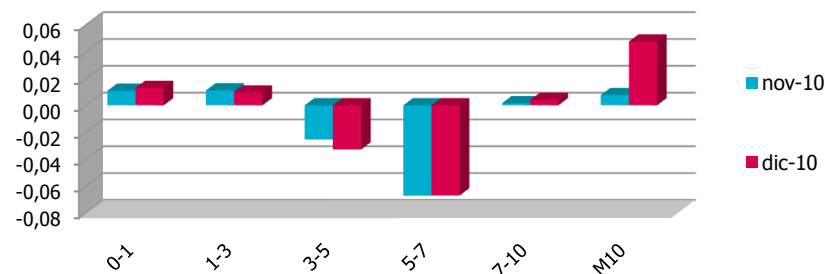
Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
0-1	0,01	0,00	0,01
1-3	0,07	0,06	0,01
3-5	0,07	0,10	-0,03
5-7	0,02	0,08	-0,07
7-10	0,19	0,19	0,00
M10	0,48	0,43	0,05
Totale	0,85	0,87	-0,03

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



Data	Esposizione alla duration
lug-10	-0,32
ago-10	-0,40
set-10	-0,33
ott-10	-0,34
nov-10	-0,06
dic-10	-0,03

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



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

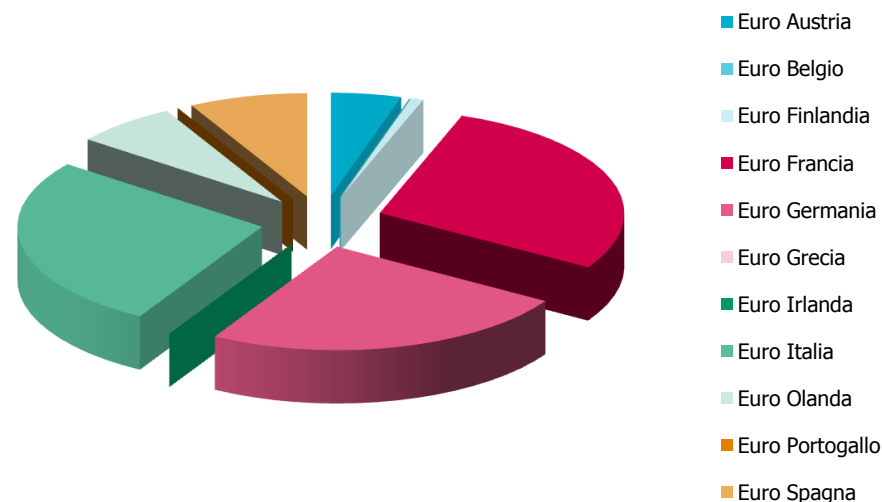
Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	0,81%	0,58%	0,23%
Belgio	0,00%	0,87%	-0,87%
Finlandia	0,19%	0,00%	0,00%
Francia	3,32%	3,12%	0,20%
Germania	3,51%	3,01%	0,49%
Grecia	0,00%	0,53%	-0,53%
Irlanda	0,00%	0,26%	-0,26%
Italia	5,33%	3,27%	2,06%
Olanda	0,97%	0,83%	0,13%
Portogallo	0,00%	0,32%	-0,32%
Spagna	0,69%	1,32%	-0,64%
Totale	14,82%	14,31%	0,51%

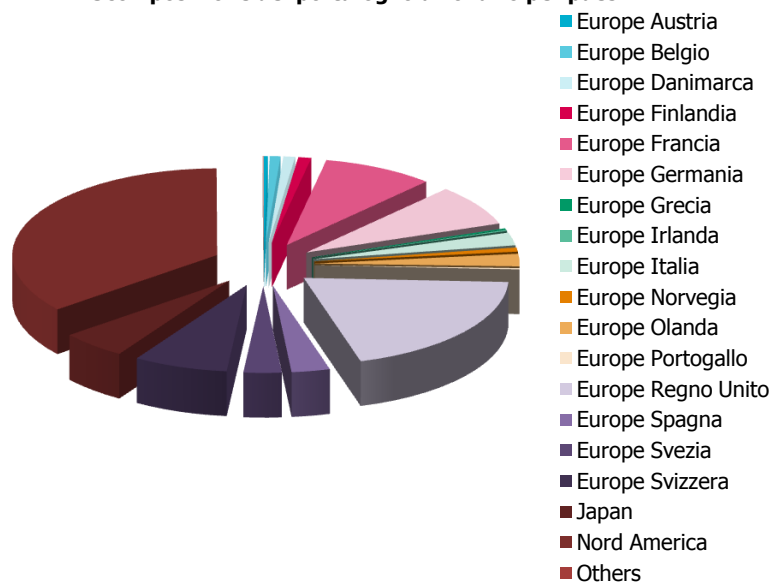
Esposizione del portafoglio alla duration per paesi



Paesi	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
Euro			
Austria	0,04	0,04	0,00
Belgio	0,00	0,05	-0,05
Finlandia	0,01	0,01	0,00
Francia	0,24	0,20	0,04
Germania	0,21	0,19	0,02
Grecia	0,00	0,02	-0,02
Irlanda	0,00	0,01	-0,01
Italia	0,23	0,21	0,02
Olanda	0,06	0,05	0,01
Portogallo	0,00	0,02	-0,02
Spagna	0,07	0,08	-0,01
Totale	0,85	0,87	-0,03

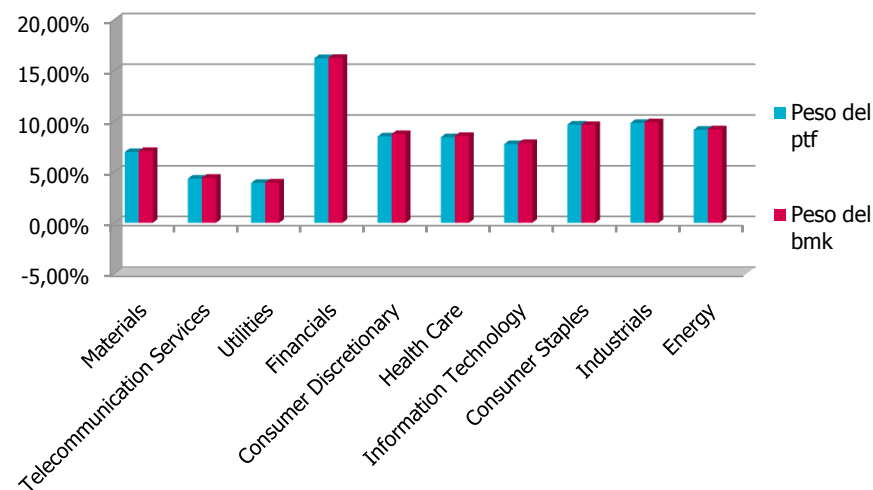
Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Europe			
Austria	0,26%	0,26%	0,00%
Belgio	0,72%	0,72%	-0,01%
Danimarca	0,78%	0,79%	-0,01%
Finlandia	0,87%	0,88%	-0,01%
Francia	7,49%	7,57%	-0,07%
Germania	6,49%	6,55%	-0,06%
Grecia	0,19%	0,20%	0,00%
Irlanda	0,18%	0,19%	0,00%
Italia	2,05%	2,06%	-0,02%
Norvegia	0,66%	0,67%	-0,01%
Olanda	1,97%	1,99%	-0,02%
Portogallo	0,21%	0,21%	0,00%
Regno Unito	16,78%	16,94%	-0,16%
Spagna	2,57%	2,60%	-0,03%
Svezia	2,55%	2,57%	-0,02%
Svizzera	6,32%	6,39%	-0,06%
Japan	4,43%	5,01%	-0,58%
Nord America	30,35%	30,02%	0,33%
Others	0,04%	0,06%	-0,02%
Totale	84,92%	85,68%	-0,76%

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



Settori	Peso del ptf	Peso del bmk	Delta
Materials	6,98%	7,09%	-0,11%
Telecommunication Services	4,37%	4,44%	-0,07%
Utilities	3,94%	3,97%	-0,03%
Financials	16,23%	16,25%	-0,02%
Consumer Discretionary	8,52%	8,75%	-0,23%
Health Care	8,44%	8,56%	-0,12%
Information Technology	7,75%	7,86%	-0,11%
Consumer Staples	9,67%	9,64%	0,03%
Industrials	9,85%	9,91%	-0,06%
Energy	9,18%	9,22%	-0,05%
Totale	84,92%	85,68%	-0,76%

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	99,21	151.000	149.804,08	99,09	A+	Aa2	Italia	EH8777672	0,48	Zero Coupon	Nominale	1,88
DE0001137289	BUNDES 1,25% 12/11	STATO	EUR	100,59	33.000	33.213,30	100,93	AAA	Aaa	Germania	EI0443685	0,94	Fisso	Nominale	0,42
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				184.000	183.017,38									2,30

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	105,50	78.000	83.947,14	106,50	AAA	Aaa	Francia	EG5477740	1,47	Fisso	Nominale	1,05
FR0010371401	OAT 4% 10/38	STATO	EUR	102,34	69.000	71.124,67	107,23	AAA	Aaa	Francia	EF6625018	16,62	Fisso	Nominale	0,89
IT0004423957	BTP 4,5% 03/19	STATO	EUR	100,19	59.000	59.999,54	105,78	A+	Aa2	Italia	EH6038325	6,51	Fisso	Nominale	0,75
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	108,27	53.000	59.348,28	107,83	AAA	Aaa	Germania	ED6982216	3,73	Fisso	Nominale	0,75
FR0010670737	OAT 4,25% 10/18	STATO	EUR	108,52	50.000	54.648,56	111,43	AAA	Aaa	Francia	EH5740889	6,60	Fisso	Nominale	0,69
DE0001135382	BUNDES 3,5% 07/19	STATO	EUR	105,19	43.000	45.971,74	108,24	AAA	Aaa	Germania	EH8262261	7,20	Fisso	Nominale	0,58
DE0001141505	BUNDES 4% 04/12	STATO	EUR	104,30	42.000	45.012,33	105,40	AAA	Aaa	Germania	EG2464287	1,22	Fisso	Nominale	0,57
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	105,78	33.000	35.741,28	105,41	AAA	Aaa	Germania	EH2695276	2,15	Fisso	Nominale	0,45
IT0004532559	BTP 5% 09/40	STATO	EUR	94,10	37.000	35.435,36	99,47	A+	Aa2	Italia	EH9691161	14,30	Fisso	Nominale	0,45
DE0001135226	BUNDES 4,75% 07/34	STATO	EUR	119,54	28.000	34.127,09	124,01	AAA	Aaa	Germania	EC8300625	14,63	Fisso	Nominale	0,43
IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21	STATO	EUR	92,32	35.000	32.854,11	99,04	A+	Aa2	Italia	EF2597385	8,21	Fisso	Nominale	0,41
IT0004568272	BTP 3% 04/15	STATO	EUR	97,69	33.000	32.447,12	100,26	A+	Aa2	Italia	EI1004635	3,87	Fisso	Nominale	0,41
ES0000012932	BONOS 4,2% 01/37	STATO	EUR	77,26	35.000	28.387,20	84,60	AA	Aaa	Spagna	ED7737726	13,40	Fisso	Nominale	0,36
AT0000385992	AUSTRIA 3,8% 10/13	STATO	EUR	106,55	26.000	27.898,41	107,53	AAA	Aaa	Austria	EC9848622	2,65	Fisso	Nominale	0,35
DE0001135325	BUNDES 4,25% 07/39	STATO	EUR	114,49	22.000	25.648,45	118,35	AAA	Aaa	Germania	EG1209048	16,92	Fisso	Nominale	0,32
NL0000102325	NETHER 3,75% 07/14	STATO	EUR	107,79	21.000	23.001,36	108,98	AAA	Aaa	Olanda	ED3904759	3,27	Fisso	Nominale	0,29
IT0004564636	BTP 2% 12/12	STATO	EUR	98,37	23.000	22.645,31	100,03	A+	Aa2	Italia	EI0906780	1,86	Fisso	Nominale	0,28
IT0004467483	BTP 3% 03/12	STATO	EUR	100,66	20.000	20.332,55	101,78	A+	Aa2	Italia	EH7319864	1,10	Fisso	Nominale	0,26
FR0010415331	OAT 3,75% 04/17	STATO	EUR	106,24	19.000	20.673,80	109,10	AAA	Aaa	Francia	EG0658138	5,47	Fisso	Nominale	0,26
FR0000188989	OAT 4% 04/13	STATO	EUR	106,43	16.000	17.467,79	107,27	AAA	Aaa	Francia	EC8772781	2,17	Fisso	Nominale	0,22
ES00000122D7	SPAIN 4% 04/20	STATO	EUR	90,21	18.000	16.720,90	98,58	AA	Aaa	Spagna	EI1098660	7,26	Fisso	Nominale	0,21
IT0004448863	BTP 3,75% 12/13	STATO	EUR	101,12	16.000	16.205,57	104,43	A+	Aa2	Italia	EH6795171	2,72	Fisso	Nominale	0,20
AT0000385356	AUSTRIA 5% 07/12	STATO	EUR	106,10	14.000	15.178,10	107,33	AAA	Aaa	Austria	EC5040505	1,46	Fisso	Nominale	0,19
NL0009086115	NETHER 4% 07/19	STATO	EUR	107,33	13.000	14.193,92	110,81	AAA	Aaa	Olanda	EH6998361	7,10	Fisso	Nominale	0,18
NL0009331461	NETHER 1,75%01/13	STATO	EUR	101,66	13.000	13.434,34	101,96	AAA	Aaa	Olanda	EI1011648	1,96	Fisso	Nominale	0,17
IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	STATO	EUR	100,21	13.000	13.228,65	104,35	A+	Aa2	Italia	ED9117117	4,04	Fisso	Nominale	0,17
IT0004536949	BTP 4,25% 03/20	STATO	EUR	97,26	14.000	13.815,28	104,58	A+	Aa2	Italia	EH9863067	7,21	Fisso	Nominale	0,17
IT0004513641	BTP 5% 03/25	STATO	EUR	99,72	12.000	12.166,95	106,10	A+	Aa2	Italia	EH8960682	9,64	Fisso	Nominale	0,15
FR0116114978	BTAN 2,50% 01/14	STATO	EUR	103,10	11.000	11.606,73	103,21	AAA	Aaa	Francia	EH6932360	2,84	Fisso	Nominale	0,15
IT0004612179	BTPS 2% 06/13	STATO	EUR	97,47	12.000	11.716,18	99,35	A+	Aa2	Italia	EI2621726	2,29	Fisso	Nominale	0,15
NL0006227316	NETHER 4% 07/18	STATO	EUR	107,95	10.000	10.980,60	111,62	AAA	Aaa	Olanda	EH1795374	6,39	Fisso	Nominale	0,14
ES00000121H0	BONOS 4,25% 01/14	STATO	EUR	100,95	9.000	9.435,87	105,04	AA	Aaa	Spagna	EH5759301	2,73	Fisso	Nominale	0,12
AT0000A04967	AUSTRIA 4,15% 03/37	STATO	EUR	104,33	8.000	8.610,69	105,97	AAA	Aaa	Austria	EG1036748	15,57	Fisso	Nominale	0,11
AT0000A08968	AUSTRIA 4,35% 03/19	STATO	EUR	108,28	8.000	8.940,24	111,61	AAA	Aaa	Austria	EH1530102	6,68	Fisso	Nominale	0,11
NL0000102275	NETHER 3,75% 01/23	STATO	EUR	104,05	8.000	8.611,51	110,68	AAA	Aaa	Olanda	EF2774059	9,30	Fisso	Nominale	0,11
NL0000102234	NETHER 4% 01/37	STATO	EUR	107,83	6.000	6.699,93	111,12	AAA	Aaa	Olanda	ED9083541	15,86	Fisso	Nominale	0,08
FI0001006165	FINLAND 4,25% 09/12	STATO	EUR	105,79	6.000	6.422,15	106,07	AAA	Aaa	Finlandia	EG4796082	1,64	Fisso	Nominale	0,08
FR0010916924	FRANCE O.A.T.3,5%4/26	STATO	EUR	97,47	5.000	4.993,36	101,73	AAA	Aaa	Francia	EI3077506	11,34	Fisso	Nominale	0,06
AT0000A0GLY4	AUSTRIA 3,2% 02/17	STATO	EUR	102,55	4.000	4.224,73	106,39	AAA	Aaa	Austria	EI1074893	5,36	Fisso	Nominale	0,05
FI0001005407	FINLAND 5,375% 07/13	STATO	EUR	110,61	3.000	3.397,73	113,20	AAA	Aaa	Finlandia	EC5586184	2,33	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	82,52	4.000	3.366,88	87,13	A+	Aa2	Italia	EF1307950	14,30	Fisso	Nominale	0,04
FI0001005704	FINLAND 4,25% 07/15	STATO	EUR	109,93	2.000	2.240,51	111,94	AAA	Aaa	Finlandia	ED4441173	4,05	Fisso	Nominale	0,03
FI0001006306	FINLAND 4,375% 04/19	STATO	EUR	110,09	2.000	2.244,87	113,48	AAA	Aaa	Finlandia	EH3265582	6,99	Fisso	Nominale	0,03
FI4000006176	FINLAND 4% 07/25	STATO	EUR	105,98	1.000	1.079,57	108,85	AAA	Aaa	Finlandia	EI0091641	10,80	Fisso	Nominale	0,01
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				954.000	996.227,35									12,52

Altre poste

Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	115,55	34.531,000	3.990.057,05	104,20	Francia	ERO FP	50,14
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	9,46	255.291,000	2.415.052,86	8,73	Irlanda	IUSA GF	30,35
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	8,11	43.460,000	352.460,60	8,20	Irlanda	IJPN IM	4,43
	TOTALE FONDI			333.282,000	6.757.570,51				84,92

Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	20.085,81	1,00	20.085,810	0,00	0,25
USD	USD	1.056,08	1,34	787,210	0,00	0,01
TOTALE LIQUIDITÀ		21.141,89		20.873,020		0,26

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 prelevamenti 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.