

FINDOMESTIC MIX

Report al 30 apr 2010



Fondo Pensione
Findomestic Banca

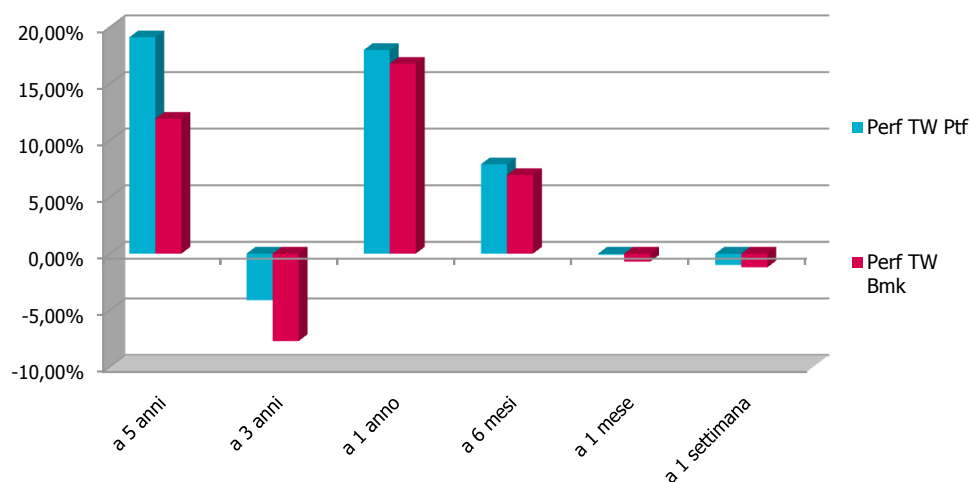
Fondo Pensione Complementare per i Dipendenti
della Findomestic Banca S.p.A. e Società Controllate

- Sezione 2. Performance e indicatori di rischio pag. 2
- Sezione 3. Analisi del portafoglio pag. 6
- Sezione 4. Dettaglio titoli pag. 10

Sezione 2

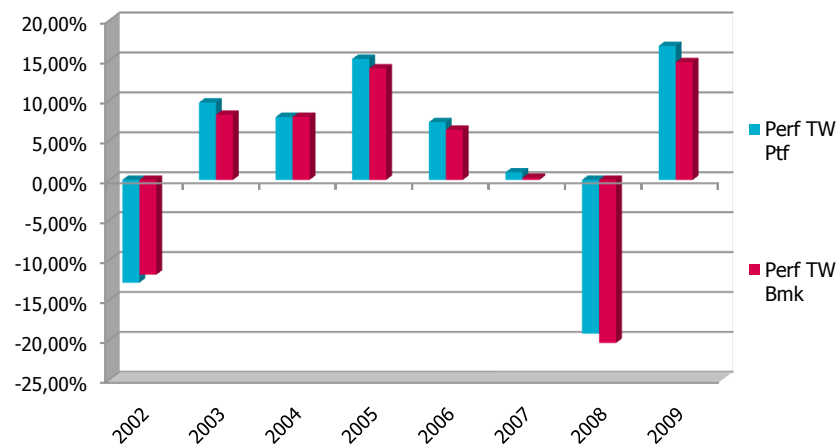
Performance e indicatori di rischio

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
a 5 anni	19,11%	11,91%	7,21%
a 3 anni	-4,11%	-7,72%	3,61%
a 1 anno	17,99%	16,77%	1,22%
a 6 mesi	7,90%	6,94%	0,96%
a 1 mese	-0,10%	-0,71%	0,61%
a 1 settimana	-1,00%	-1,21%	0,21%

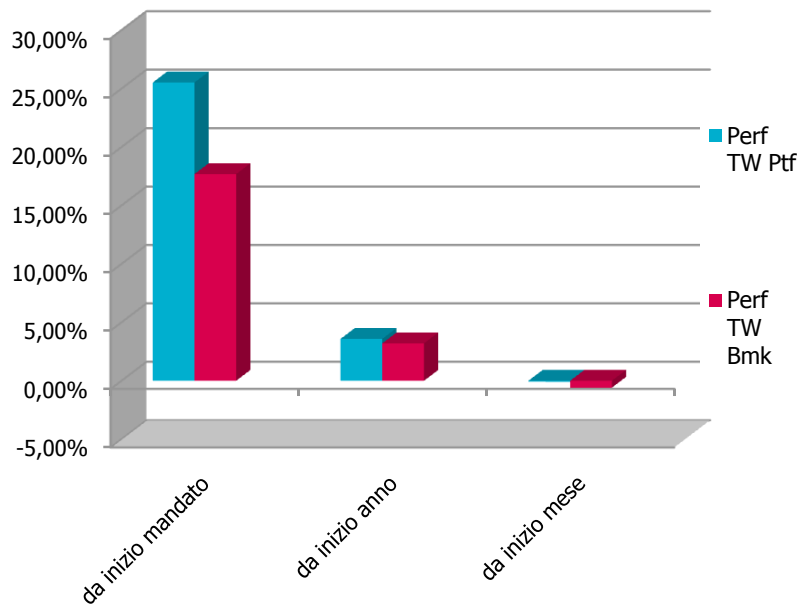
Perf annuali da inizio mandato



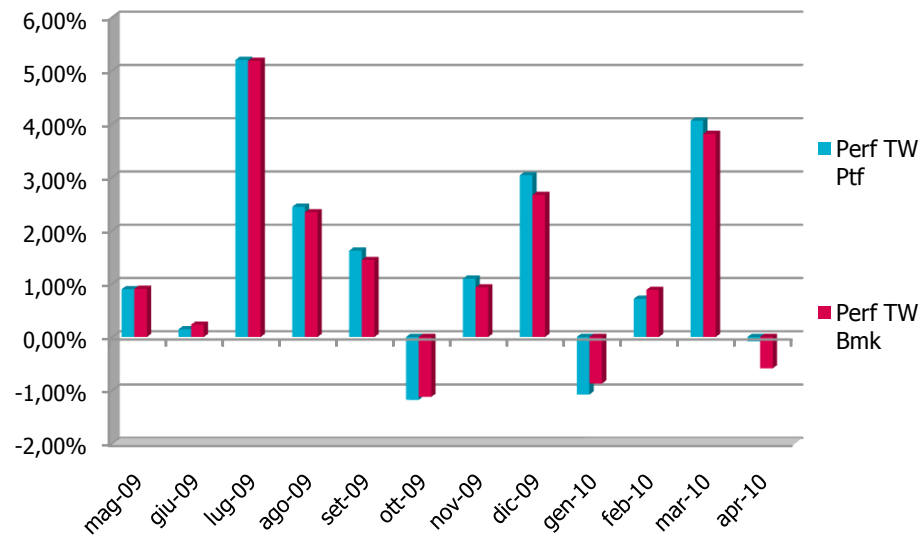
Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
2002	-12,88%	-11,87%	-1,01%
2003	9,69%	8,16%	1,53%
2004	7,88%	7,89%	-0,02%
2005	15,15%	13,97%	1,19%
2006	7,23%	6,27%	0,96%
2007	0,94%	0,25%	0,69%
2008	-19,24%	-20,42%	1,18%
2009	16,78%	14,74%	2,03%

Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



Ultime dodici perf mensili

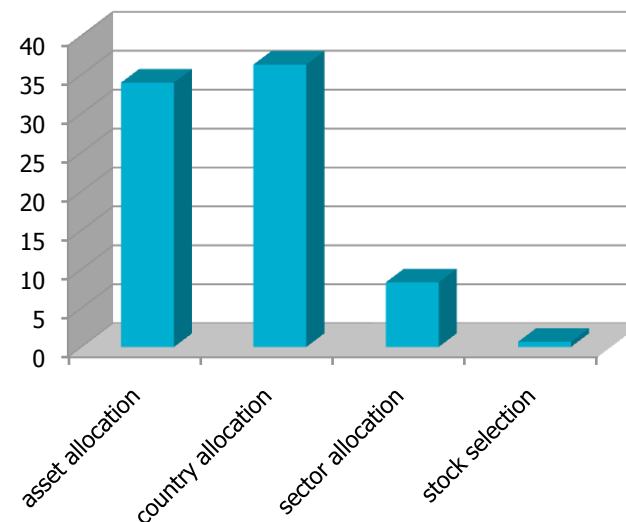


Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
da inizio mandato	25,52%	17,69%	7,83%
da inizio anno	3,58%	3,20%	0,38%
da inizio mese	-0,08%	-0,59%	0,51%

Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
mag-09	0,90%	0,90%	-0,01%
giu-09	0,15%	0,23%	-0,09%
lug-09	5,20%	5,18%	0,02%
ago-09	2,44%	2,34%	0,10%
set-09	1,62%	1,44%	0,18%
ott-09	-1,18%	-1,12%	-0,06%
nov-09	1,09%	0,93%	0,16%
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%

information ratio	0,90
information ratio a 3 anni	0,64
max drawdown	0,04
sharpe ratio	1,96
sharpe ratio a 3 anni	-0,37
turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso	22,67%
turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso	-0,02%
turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg	-0,80%
var settimanale 99%	-5,66%

Scomposizione tev



Indicatori di rischio assoluti	Ptf	Bmk
duration	0,00	3,09
volatilità da inizio anno	7,24%	7,14%
volatilità da inizio mandato	9,46%	9,14%
Volatilità a 1 anno	7,86%	7,54%
Volatilità a 3 anni	12,51%	12,03%
Volatilità a 5 anni	10,33%	9,95%

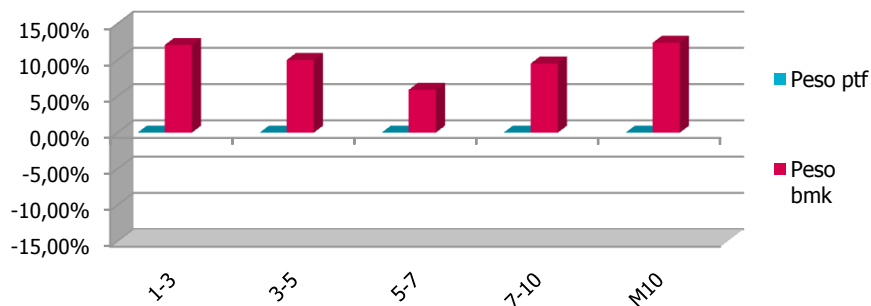
Indicatori di rischio relativi	
alfa ex-post	0,00
alfa ex-post a 3 anni	0,00
beta ex-ante	1,05
beta ex-post a 3 anni	1,03
semi tev % ex-post	0,83%
tev % ex-post	1,28%
tev % ex-post a 3 anni	2,02%
tev % ex-ante	0,79%

Sezione 3

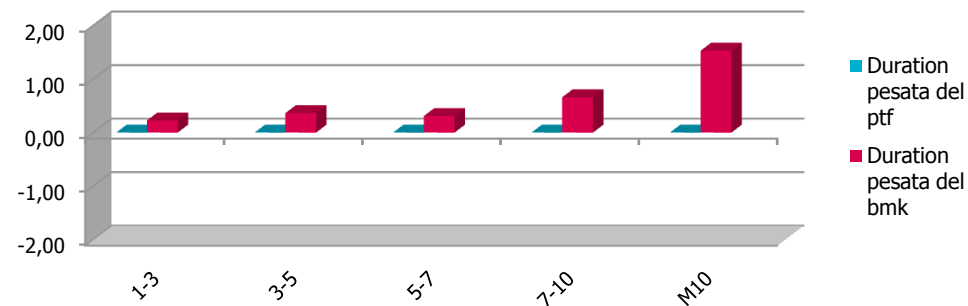
Analisi del portafoglio

Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



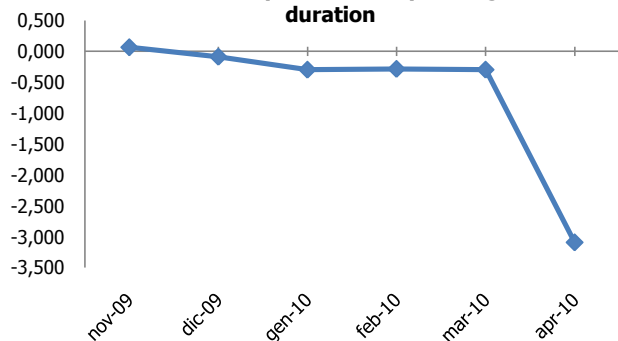
Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
1-3	0,00%	12,09%	-12,09%
3-5	0,00%	10,03%	-10,03%
5-7	0,00%	5,91%	-5,91%
7-10	0,00%	9,54%	-9,54%
M10	0,00%	12,41%	-12,41%
Totale	0,00%	49,97%	-49,97%

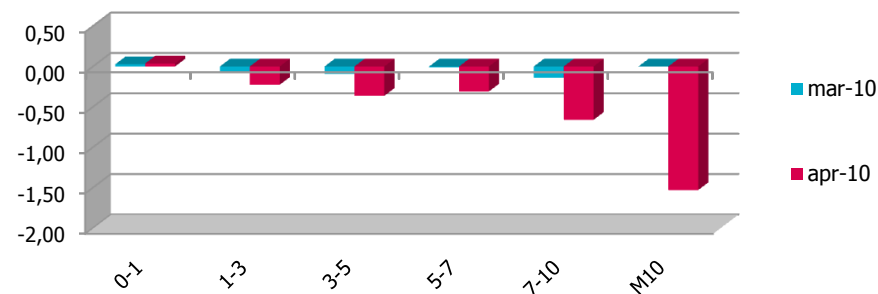
Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
1-3	0,00	0,23	-0,23
3-5	0,00	0,36	-0,36
5-7	0,00	0,31	-0,31
7-10	0,00	0,66	-0,66
M10	0,00	1,53	-1,53
Totale	0,00	3,09	-3,09

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



Data	Esposizione alla duration
nov-09	0,07
dic-09	-0,08
gen-10	-0,29
feb-10	-0,28
mar-10	-0,29
apr-10	-3,09

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



Tratti di curva	mar-10	apr-10
0-1	0,03	0,04
1-3	-0,08	-0,23
3-5	-0,09	-0,36
5-7	-0,01	-0,31
7-10	-0,14	-0,66
M10	0,00	-1,53
Totale	-0,29	-3,09

Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio

- Euro Austria
- Euro Belgio
- Euro Finlandia
- Euro Francia
- Euro Germania
- Euro Grecia
- Euro Irlanda
- Euro Italia
- Euro Olanda
- Euro Portogallo
- Euro Spagna

Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	0,00%	1,91%	-1,91%
Belgio	0,00%	3,07%	-3,07%
Finlandia	0,00%	0,60%	-0,60%
Francia	0,00%	10,35%	-10,35%
Germania	0,00%	10,81%	-10,81%
Grecia	0,00%	2,21%	-2,21%
Irlanda	0,00%	1,04%	-1,04%
Italia	0,00%	11,38%	-11,38%
Olanda	0,00%	2,77%	-2,77%
Portogallo	0,00%	1,09%	-1,09%
Spagna	0,00%	4,73%	-4,73%
Totale	0,00%	49,97%	-49,97%

Esposizione del portafoglio alla duration per paesi

- Euro Austria
- Euro Belgio
- Euro Finlandia
- Euro Francia
- Euro Germania
- Euro Grecia
- Euro Irlanda
- Euro Italia
- Euro Olanda
- Euro Portogallo
- Euro Spagna

Paesi	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
Euro			
Austria	0,00	0,13	-0,13
Belgio	0,00	0,18	-0,18
Finlandia	0,00	0,03	-0,03
Francia	0,00	0,68	-0,68
Germania	0,00	0,65	-0,65
Grecia	0,00	0,10	-0,10
Irlanda	0,00	0,06	-0,06
Italia	0,00	0,75	-0,75
Olanda	0,00	0,16	-0,16
Portogallo	0,00	0,06	-0,06
Spagna	0,00	0,29	-0,29
Totale	0,00	3,09	-3,09

Portafoglio azionario per settori e paesi

Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Europe			
Austria	0,00%	0,21%	-0,21%
Belgio	0,00%	0,58%	-0,58%
Danimarca	0,00%	0,63%	-0,63%
Finlandia	0,00%	0,70%	-0,70%
Francia	0,00%	6,34%	-6,34%
Germania	0,00%	4,82%	-4,82%
Grecia	0,00%	0,24%	-0,24%
Irlanda	0,00%	0,18%	-0,18%
Italia	0,00%	1,90%	-1,90%
Norvegia	0,00%	0,47%	-0,47%
Olanda	0,00%	1,63%	-1,63%
Portogallo	0,00%	0,16%	-0,16%
Regno Unito	0,00%	13,02%	-13,02%
Spagna	0,00%	2,31%	-2,31%
Svezia	0,00%	1,80%	-1,80%
Svizzera	0,00%	4,68%	-4,68%
Japan	0,00%	2,04%	-2,04%
Nord America	0,00%	8,31%	-8,31%
Totale	0,00%	50,03%	-50,03%

Settori	Peso del ptf	Peso del bmk	Delta
Materials	0,00%	4,25%	-4,25%
Telecommunication Services	0,00%	2,94%	-2,94%
Utilities	0,00%	2,76%	-2,76%
Financials	0,00%	10,89%	-10,89%
Consumer Discretionary	0,00%	4,37%	-4,37%
Health Care	0,00%	5,09%	-5,09%
Information Technology	0,00%	3,08%	-3,08%
Consumer Staples	0,00%	5,82%	-5,82%
Industrials	0,00%	5,40%	-5,40%
Energy	0,00%	5,42%	-5,42%
Totale	0,00%	50,03%	-50,03%

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 %
IT0004026297	BTP 3,5% 15/03/11	STATO	EUR	102,05	285.000	291.669,00		A+	Aa2	Italia	EF3145135	0,84	Fisso	Nominale	2,95
DE0001141489	BUNDES 3,5% 04/11	STATO	EUR	102,77	130.000	133.880,50		AAA	Aaa	Germania	EF3253483	0,92	Fisso	Nominale	1,35
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				415.000	425.549,50									4,30

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 %
IT0004518715	CCT TV 07/16	STATO	EUR	97,55	600.000	586.176,00		A+	Aa2	Italia	EH9168384	0,15	Variabile	Nominale	5,93
IT0004273493	BTP 4,5% 02/18	STATO	EUR	106,76	355.000	378.976,70		A+	Aa2	Italia	EG7660475	6,37	Fisso	Nominale	3,83
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	106,86	340.000	363.630,00		AAA	Aaa	Germania	EH2695276	2,81	Fisso	Nominale	3,68
DE0001135275	BUNDES 4% 01/37	STATO	EUR	105,00	335.000	356.054,75		AAA	Aaa	Germania	ED7838094	16,28	Fisso	Nominale	3,60
IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	STATO	EUR	104,49	335.000	348.741,70		A+	Aa2	Italia	ED9117117	4,65	Fisso	Nominale	3,53
IT0004467483	BTP 3% 03/12	STATO	EUR	102,38	320.000	327.644,80		A+	Aa2	Italia	EH7319864	1,75	Fisso	Nominale	3,31
IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	STATO	EUR	89,51	350.000	316.547,00		A+	Aa2	Italia	EF1307950	15,14	Fisso	Nominale	3,20
FR0010112052	OAT 4% 10/14	STATO	EUR	108,54	250.000	275.982,50		AAA	Aaa	Francia	ED5882433	4,04	Fisso	Nominale	2,79
DE0001135341	BUNDES 4% 01/18	STATO	EUR	109,00	240.000	264.458,40		AAA	Aaa	Germania	EH0047405	6,54	Fisso	Nominale	2,67
ES0000012411	BONOS 5,75% 07/2032	STATO	EUR	113,32	185.000	216.912,50		AAA	Aaa	Spagna	EC3301636	12,55	Fisso	Nominale	2,19
ES00000120J8	BONOS 3,8% 01/17	STATO	EUR	101,53	165.000	167.834,70		AAA	Aaa	Spagna	EF7641519	5,82	Fisso	Nominale	1,70
BE0000310194	BELGIO 4% 03/13	STATO	EUR	107,26	135.000	144.907,65		AA+	Aa1	Belgio	EG3976016	2,75	Fisso	Nominale	1,46
IT0004112816	BTP 3,75% 15/09/11	STATO	EUR	103,08	105.000	109.055,10		A+	Aa2	Italia	EF6863544	1,32	Fisso	Nominale	1,10
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	108,11	90.000	98.289,00		AAA	Aaa	Germania	ED6982216	4,25	Fisso	Nominale	0,99
FR0010670737	OAT 4,25% 10/18	STATO	EUR	109,06	85.000	94.297,30		AAA	Aaa	Francia	EH5740889	6,99	Fisso	Nominale	0,95
FR0010371401	OAT 4% 10/38	STATO	EUR	102,19	65.000	67.649,40		AAA	Aaa	Francia	EF6625018	16,59	Fisso	Nominale	0,68
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				3.955.000	4.117.157,50									41,62

Altre poste

Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	107,49	30.207,000	3.182.005,38		Francia	ERO FP	32,16
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	9,04	121.721,000	1.093.663,19		Irlanda	IUSA GF	11,06
FR0007054358	LYXOR ETFEUROSTOXX 50	EUR	27,84	22.208,000	618.381,76		Francia	MSE IM	6,25
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	7,86	29.753,000	233.709,82		Irlanda	IJPN IM	2,36
	TOTALE FONDI			203.889,000	5.127.760,14				51,83

Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	222.382,18	1,00	222.382,180		2,25
TOTALE LIQUIDITÀ		222.382,18		222.382,180		2,25

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.