

FINDOMESTIC DINAMICA

Report al 30 giu 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. 8
- Sezione 4. Dettaglio titoli pag. 12

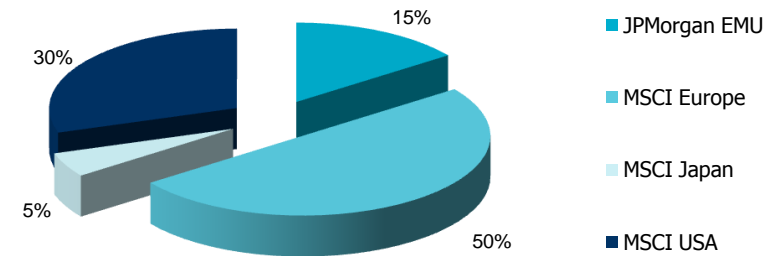
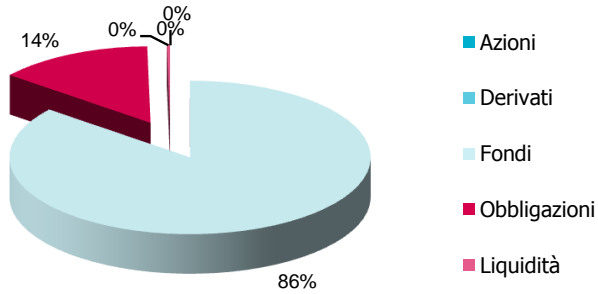
Sezione 1

Visione sintetica del portafoglio

Visione sintetica di portafoglio

Data partenza confronto 01/03/2002
Indicazione tipo gestione Azioni Globale
Banca depositaria Cassa di risp di Firenze

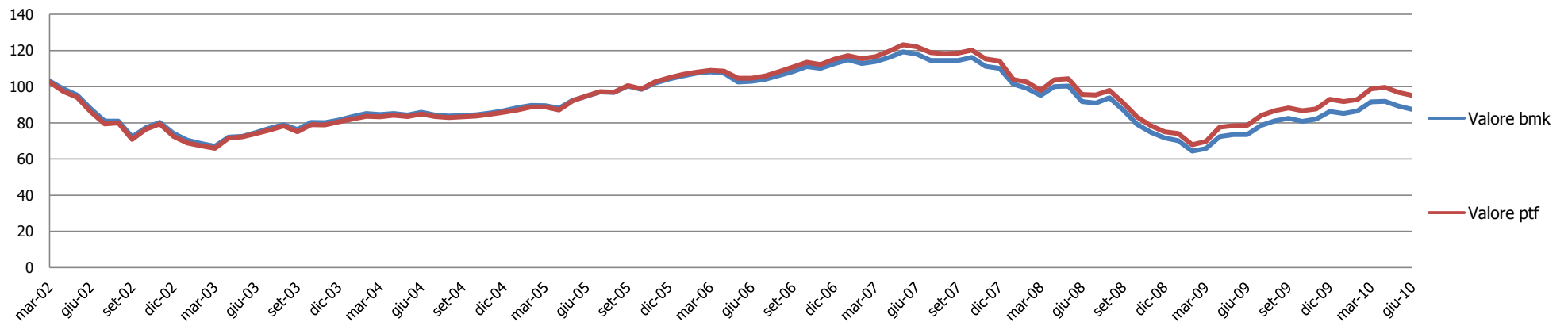
Patrimonio ad inizio anno € 6.117.480,31
Data Inizio validità benchmark attuale 01/12/2003



Asset Class	Controvalore	%
Azioni	€ -	0,00%
Derivati	€ -	0,00%
Fondi	€ 5.692.292	85,74%
Obbligazioni	€ 926.639	13,96%
Liquidità	€ 19.838	0,30%
Totale	€ 6.638.769	100,00%

Indici	%
JPMorgan EMU	15,00%
MSCI Europe	50,00%
MSCI Japan	5,00%
MSCI USA	30,00%
Totale	100,00%

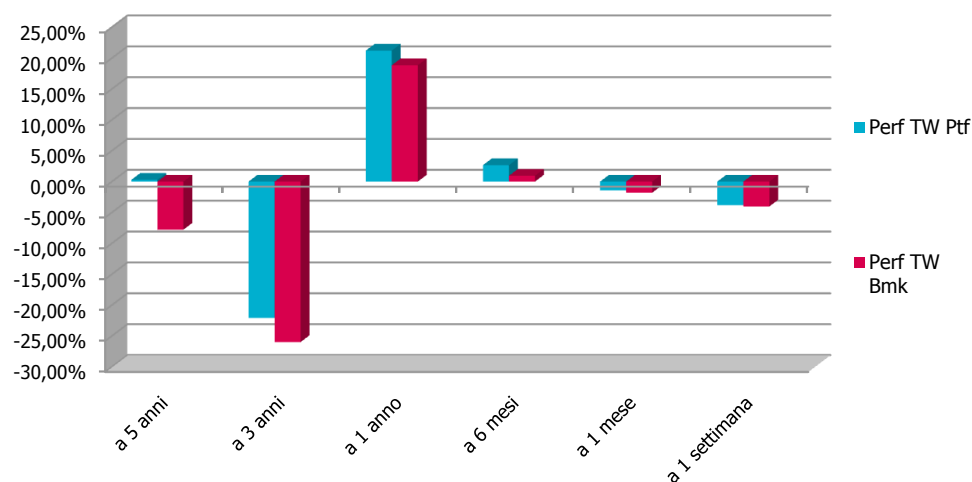
Evoluzione storica del portafoglio rispetto al benchmark



Sezione 2

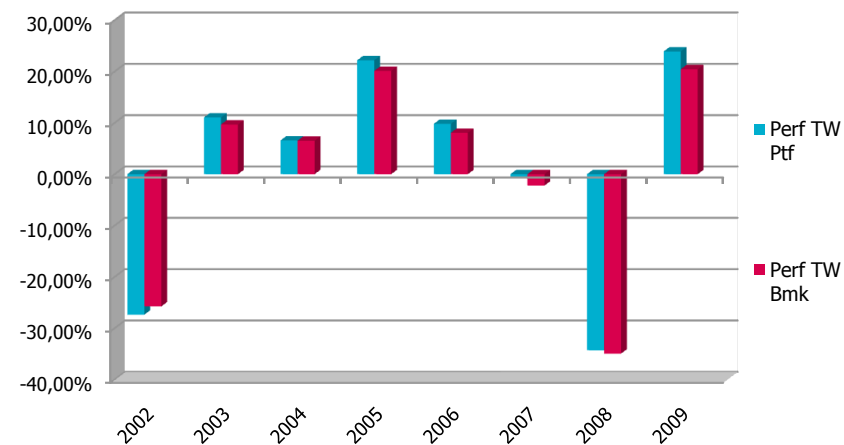
Performance e indicatori di rischio

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
a 5 anni	0,29%	-7,79%	8,07%
a 3 anni	-22,07%	-25,99%	3,92%
a 1 anno	21,20%	18,84%	2,36%
a 6 mesi	2,66%	0,94%	1,71%
a 1 mese	-1,41%	-1,80%	0,39%
a 1 settimana	-3,83%	-4,03%	0,20%

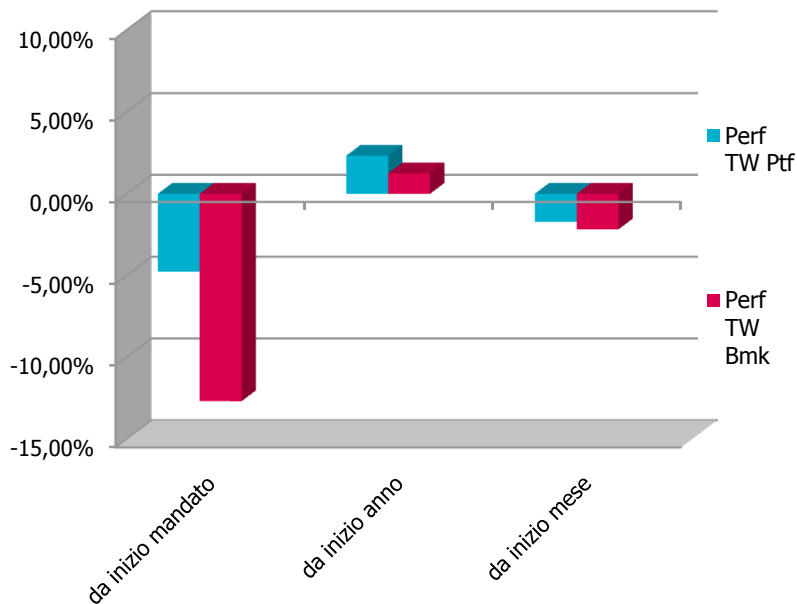
Perf annuali da inizio mandato



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
2002	-27,37%	-25,75%	-1,61%
2003	11,05%	9,68%	1,37%
2004	6,58%	6,53%	0,05%
2005	22,19%	20,12%	2,07%
2006	9,81%	8,06%	1,75%
2007	-0,87%	-2,22%	1,35%
2008	-34,30%	-34,95%	0,65%
2009	23,91%	20,44%	3,47%

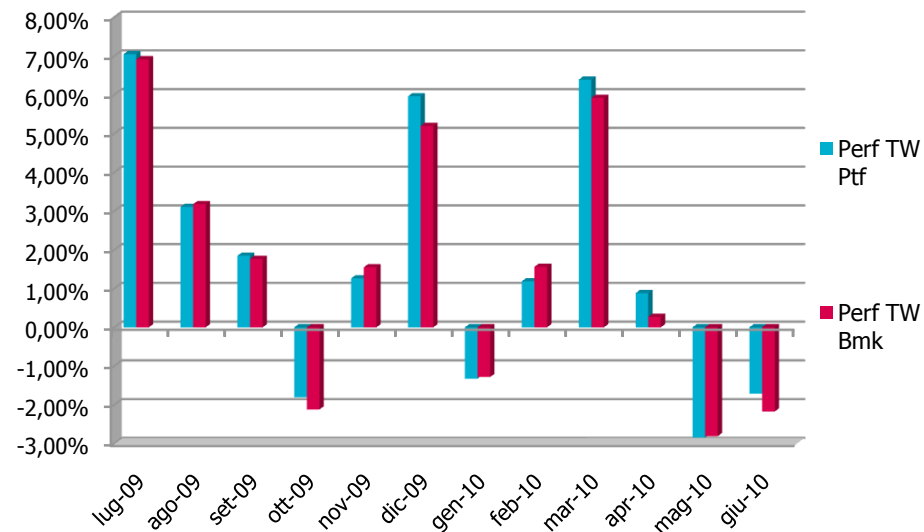
Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
da inizio mandato	-4,75%	-12,68%	7,92%
da inizio anno	2,33%	1,24%	1,09%
da inizio mese	-1,71%	-2,17%	0,46%

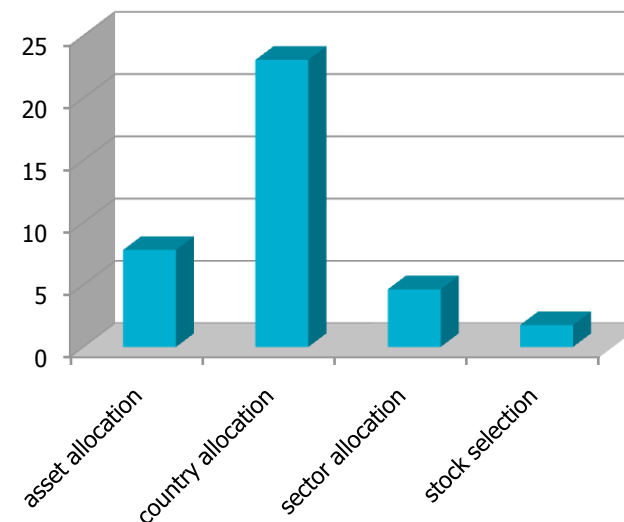
Ultime dodici perf mensili



Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
lug-09	7,05%	6,92%	0,13%
ago-09	3,11%	3,18%	-0,07%
set-09	1,85%	1,76%	0,08%
ott-09	-1,80%	-2,12%	0,31%
nov-09	1,26%	1,55%	-0,28%
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%

information ratio	0,57
information ratio a 3 anni	0,40
max drawdown	0,06
sharpe ratio	1,32
sharpe ratio a 3 anni	-0,58
turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso	21,41%
turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso	16,80%
turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg	3,19%
var settimanale 99%	-10,10%

Scomposizione tev



Indicatori di rischio assoluti	Ptf	Bmk
duration	0,87	0,93
volatilità da inizio anno	13,34%	13,54%
volatilità da inizio mandato	15,99%	15,43%
Volatilità a 1 anno	13,39%	13,42%
Volatilità a 3 anni	17,97%	17,61%
Volatilità a 5 anni	14,98%	14,63%

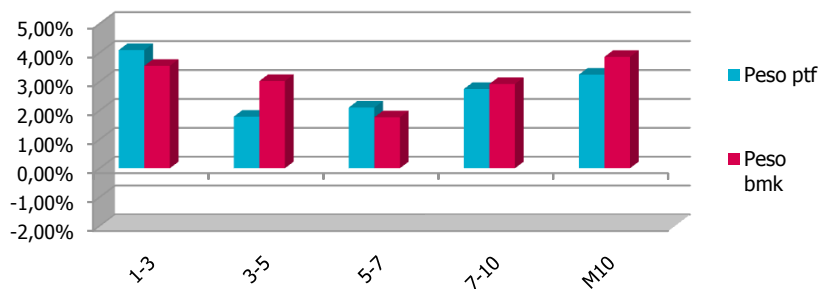
Indicatori di rischio relativi	
alfa ex-post	0,00
alfa ex-post a 3 anni	0,00
beta ex-ante	1,01
beta ex-post a 3 anni	0,99
semi tev % ex-post	1,70%
tev % ex-post	2,63%
tev % ex-post a 3 anni	4,46%
tev % ex-ante	0,37%

Sezione 3

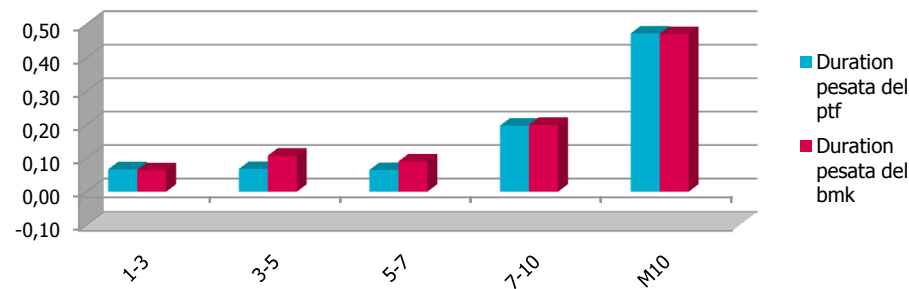
Analisi del portafoglio

Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



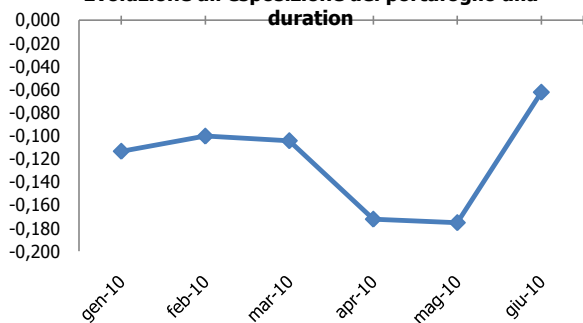
Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
1-3	4,09%	3,54%	0,54%
3-5	1,79%	3,02%	-1,23%
5-7	2,10%	1,77%	0,34%
7-10	2,74%	2,92%	-0,18%
M10	3,24%	3,85%	-0,62%
Totale	13,96%	15,10%	-1,14%

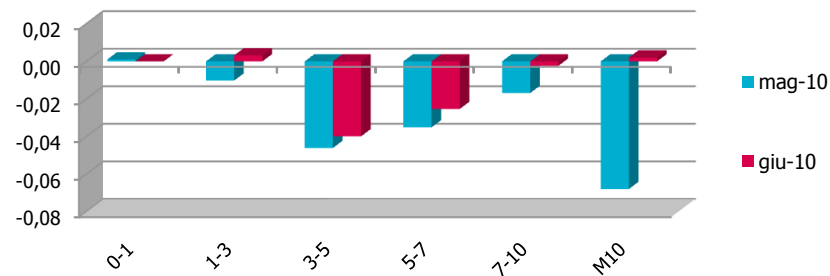
Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
1-3	0,07	0,06	0,00
3-5	0,07	0,11	-0,04
5-7	0,06	0,09	-0,03
7-10	0,20	0,20	0,00
M10	0,47	0,47	0,00
Totale	0,87	0,93	-0,06

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



Data	Esposizione alla duration
gen-10	-0,11
feb-10	-0,10
mar-10	-0,10
apr-10	-0,17
mag-10	-0,18
giu-10	-0,06

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



Tratti di curva	mag-10	giu-10
0-1	0,00	0,00
1-3	-0,01	0,00
3-5	-0,05	-0,04
5-7	-0,04	-0,03
7-10	-0,02	0,00
M10	-0,07	0,00
Totale	-0,18	-0,06

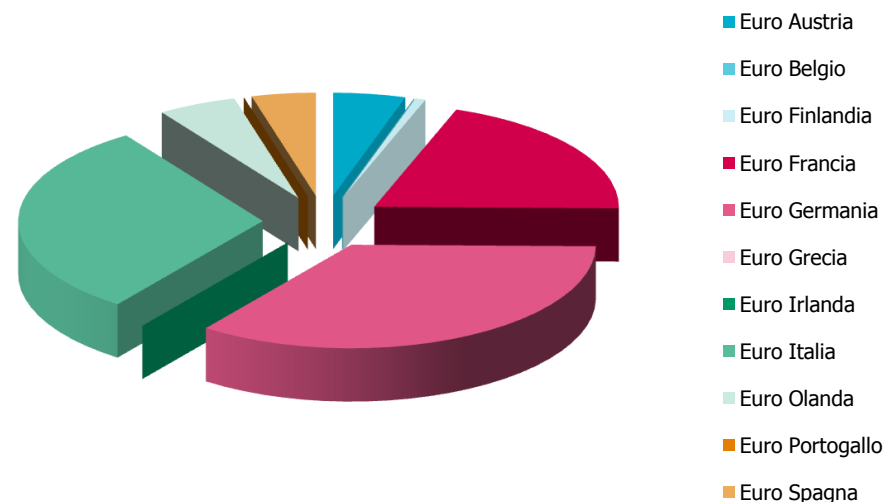
Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	0,58%	0,59%	-0,01%
Belgio	0,00%	0,92%	-0,92%
Finlandia	0,10%	0,18%	-0,08%
Francia	2,38%	3,23%	-0,85%
Germania	4,52%	3,23%	1,29%
Grecia	0,00%	0,62%	-0,62%
Irlanda	0,00%	0,31%	-0,31%
Italia	5,30%	3,42%	1,88%
Olanda	0,68%	0,89%	-0,21%
Portogallo	0,00%	0,31%	-0,31%
Spagna	0,39%	1,40%	-1,01%
Totale	13,96%	15,10%	-1,14%

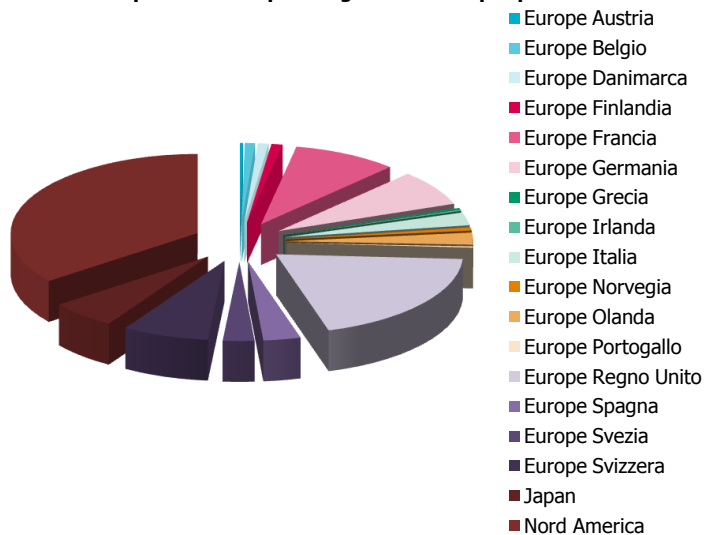
Esposizione del portafoglio alla duration per paesi



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	0,17	0,21	-0,04
Germania	0,30	0,20	0,10
Grecia	0,00	0,03	-0,03
Irlanda	0,00	0,02	-0,02
Italia	0,26	0,22	0,05
Olanda	0,05	0,05	-0,01
Portogallo	0,00	0,02	-0,02
Spagna	0,04	0,08	-0,04
Totale	0,87	0,93	-0,06

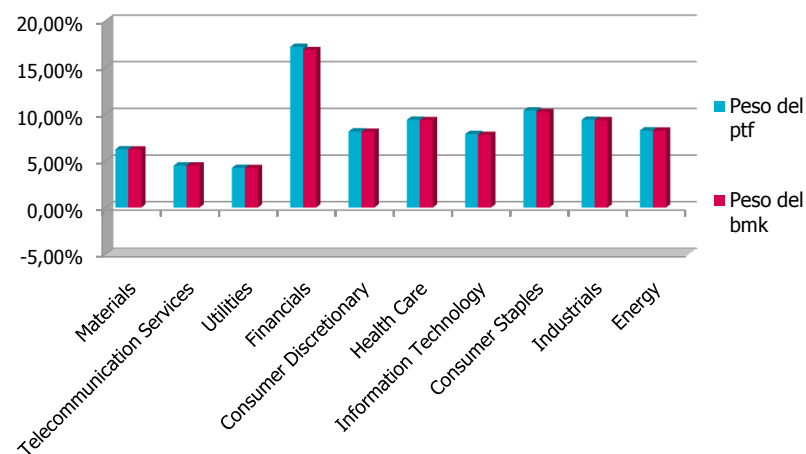
Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Europe			
Austria	0,23%	0,23%	0,00%
Belgio	0,76%	0,76%	0,00%
Danimarca	0,80%	0,80%	0,00%
Finlandia	0,82%	0,82%	0,00%
Francia	7,79%	7,79%	0,00%
Germania	6,23%	6,23%	0,00%
Grecia	0,22%	0,22%	0,00%
Irlanda	0,23%	0,23%	0,00%
Italia	2,26%	2,26%	0,00%
Norvegia	0,58%	0,58%	0,00%
Olanda	2,11%	2,11%	0,00%
Portogallo	0,22%	0,22%	0,00%
Regno Unito	16,74%	16,74%	0,00%
Spagna	2,76%	2,76%	0,00%
Svezia	2,34%	2,34%	0,00%
Svizzera	6,41%	6,41%	0,00%
Japan	4,94%	5,08%	-0,14%
Nord America	30,31%	29,32%	0,99%
Totale	85,74%	84,91%	0,83%

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



Settori	Peso del ptf	Peso del bmk	Delta
Materials	6,24%	6,22%	0,03%
Telecommunication Services	4,50%	4,50%	0,00%
Utilities	4,26%	4,22%	0,04%
Financials	17,22%	16,86%	0,37%
Consumer Discretionary	8,15%	8,11%	0,04%
Health Care	9,40%	9,37%	0,03%
Information Technology	7,88%	7,78%	0,10%
Consumer Staples	10,40%	10,23%	0,17%
Industrials	9,41%	9,37%	0,04%
Energy	8,27%	8,25%	0,02%
Totale	85,74%	84,91%	0,83%

Sezione 4

Dettaglio titoli

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 %
IT0004423957	BTP 4,5% 03/19	STATO	EUR	104,00	58.000	61.178,17	106,46	A+	Aa2	Italia	EH6038325	6,92	Fisso	Nominale	0,92
IT0004620305	CCT EU TV 12/15	STATO	EUR	99,80	59.000	58.926,32	99,77	A+	Aa2	Italia	EI3066590	0,45	Variabile	Nominale	0,89
IT0004404973	BTP 4,25% 09/11	STATO	EUR	102,92	55.000	57.377,32	103,51	A+	Aa2	Italia	EH5247836	1,11	Fisso	Nominale	0,86
DE0001135382	BUNDES 3,5% 07/19	STATO	EUR	108,28	50.000	56.076,48	106,85	AAA	Aaa	Germania	EH8262261	7,74	Fisso	Nominale	0,84
DE0001137289	BUNDES 1,25% 12/11	STATO	EUR	101,14	53.000	54.009,79	101,43	AAA	Aaa	Germania	EI0443685	1,43	Fisso	Nominale	0,81
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	110,33	39.000	43.738,30	105,05	AAA	Aaa	Germania	ED6982216	4,12	Fisso	Nominale	0,66
FR0010670737	OAT 4,25% 10/18	STATO	EUR	110,88	38.000	43.233,23	107,23	AAA	Aaa	Francia	EH5740889	6,86	Fisso	Nominale	0,65
FR0010371401	OAT 4% 10/38	STATO	EUR	105,78	38.000	41.227,26	99,02	AAA	Aaa	Francia	EF6625018	16,66	Fisso	Nominale	0,62
DE0001135325	BUNDES 4,25% 07/39	STATO	EUR	118,08	33.000	40.354,84	115,05	AAA	Aaa	Germania	EG1209048	17,59	Fisso	Nominale	0,61
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	107,69	35.000	37.957,68	104,35	AAA	Aaa	Germania	EH2695276	2,66	Fisso	Nominale	0,57
FR0108847049	BTAN 3,5% 07/11	STATO	EUR	103,00	35.000	37.234,72	103,50	AAA	Aaa	Francia	EF4696177	0,99	Fisso	Nominale	0,56
IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21	STATO	EUR	97,77	37.000	36.745,99	99,19	A+	Aa2	Italia	EF2597385	8,64	Fisso	Nominale	0,55
DE0001141505	BUNDES 4% 04/12	STATO	EUR	106,22	30.000	32.123,33	106,76	AAA	Aaa	Germania	EG2464287	1,73	Fisso	Nominale	0,48
IT0004286966	BTP 5% 08/39	STATO	EUR	100,52	28.000	28.721,84	103,36	A+	Aa2	Italia	EG9398371	14,57	Fisso	Nominale	0,43
DE0001135226	BUNDES 4,75% 07/34	STATO	EUR	123,96	21.000	27.018,16	119,44	AAA	Aaa	Germania	EC8300625	15,29	Fisso	Nominale	0,41
IT0004568272	BTP 3% 04/15	STATO	EUR	100,44	26.000	26.276,36	99,62	A+	Aa2	Italia	EI1004635	4,33	Fisso	Nominale	0,40
IT0004164775	BTP 4% 01/02/17	STATO	EUR	103,25	20.000	20.979,28	104,48	A+	Aa2	Italia	EG0648527	5,57	Fisso	Nominale	0,32
FR0110979186	BTAN 4,5% 07/12	STATO	EUR	107,37	18.000	20.109,78	108,10	AAA	Aaa	Francia	EG5477740	1,90	Fisso	Nominale	0,30
IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	STATO	EUR	103,61	19.000	19.979,16	104,84	A+	Aa2	Italia	ED9117117	4,47	Fisso	Nominale	0,30
IT0004284334	BTP 4,25% 10/12	STATO	EUR	104,54	18.000	18.976,05	105,69	A+	Aa2	Italia	EG9003500	2,13	Fisso	Nominale	0,29
FR0010288357	OAT 3,25% 04/16	STATO	EUR	105,83	15.000	15.963,10	105,65	AAA	Aaa	Francia	EF2524249	5,25	Fisso	Nominale	0,24
ES0000012932	BONOS 4,2% 01/37	STATO	EUR	83,53	17.000	14.493,01	89,84	AA	Aaa	Spagna	ED7737726	14,32	Fisso	Nominale	0,22
IT0004448863	BTP 3,75% 12/13	STATO	EUR	103,82	13.000	13.516,57	105,05	A+	Aa2	Italia	EH6795171	3,18	Fisso	Nominale	0,20
AT0000385992	AUSTRIA 3,8% 10/13	STATO	EUR	107,69	11.000	12.135,30	108,09	AAA	Aaa	Austria	EC9848622	3,05	Fisso	Nominale	0,18
ES00000121H0	BONOS 4,25% 01/14	STATO	EUR	102,77	11.000	11.496,49	106,12	AA	Aaa	Spagna	EH5759301	3,23	Fisso	Nominale	0,17
NL0009086115	NETHER 4% 07/19	STATO	EUR	110,78	9.000	10.315,22	109,16	AAA	Aaa	Olanda	EH6998361	7,37	Fisso	Nominale	0,16
NL0009331461	NETHER 1,75%01/13	STATO	EUR	102,13	10.000	10.292,58	102,35	AAA	Aaa	Olanda	EI1011648	2,46	Fisso	Nominale	0,16
NL0000102242	NETHER 3,25% 07/15	STATO	EUR	107,47	8.000	8.846,51	106,41	AAA	Aaa	Olanda	ED9903094	4,52	Fisso	Nominale	0,13
AT0000A04967	AUSTRIA 4,15% 03/37	STATO	EUR	105,74	8.000	8.556,52	104,10	AAA	Aaa	Austria	EG1036748	16,12	Fisso	Nominale	0,13
AT0000A08968	AUSTRIA 4,35% 03/19	STATO	EUR	110,29	8.000	8.925,13	110,54	AAA	Aaa	Austria	EH1530102	7,20	Fisso	Nominale	0,13
DE0001135291	BUNDES 3,5% 01/16	STATO	EUR	109,45	8.000	8.892,18	108,20	AAA	Aaa	Germania	EF1729336	4,96	Fisso	Nominale	0,13
NL0000102325	NETHER 3,75% 07/14	STATO	EUR	109,35	7.000	7.906,35	108,88	AAA	Aaa	Olanda	ED3904759	3,65	Fisso	Nominale	0,12
NL0000102234	NETHER 4% 01/37	STATO	EUR	111,34	7.000	7.920,86	104,59	AAA	Aaa	Olanda	ED9083541	16,52	Fisso	Nominale	0,12
AT0000A01179	AUSTRIA 4% 09/16	STATO	EUR	109,25	5.000	5.620,05	108,99	AAA	Aaa	Austria	EF3754068	5,36	Fisso	Nominale	0,08
IT0004513641	BTP 5% 03/25	STATO	EUR	104,30	5.000	5.297,20	102,45	A+	Aa2	Italia	EH8960682	10,02	Fisso	Nominale	0,08
IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	STATO	EUR	87,29	4.000	3.557,45	87,13	A+	Aa2	Italia	EF1307950	14,79	Fisso	Nominale	0,05
AT0000385356	AUSTRIA 5% 07/12	STATO	EUR	108,18	3.000	3.389,23	108,93	AAA	Aaa	Austria	EC5040505	1,88	Fisso	Nominale	0,05
FI0001005407	FINLAND 5,375% 07/13	STATO	EUR	112,90	3.000	3.546,54	113,20	AAA	Aaa	Finlandia	EC5586184	2,83	Fisso	Nominale	0,05
FI0001006306	FINLAND 4,375% 04/19	STATO	EUR	113,47	2.000	2.269,48	113,48	AAA	Aaa	Finlandia	EH3265582	7,52	Fisso	Nominale	0,03
FI4000006176	FINLAND 4% 07/25	STATO	EUR	108,78	1.000	1.087,80	108,85	AAA	Aaa	Finlandia	EI0091641	11,35	Fisso	Nominale	0,02

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	96,43	0	366,96	98,92	A+	Aa2	Italia	EH9168384	0,47	Variabile	Nominale	0,01
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				865.000	926.638,59									13,96

Altre poste

Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	101,68	32.969,000	3.352.287,92	103,33	Francia	ERO FP	50,50
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	8,48	237.160,000	2.012.302,60	8,76	Irlanda	IUSA GF	30,31
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	7,54	43.433,000	327.701,98	8,25	Irlanda	IJPN IM	4,94
	TOTALE FONDI			313.562,000	5.692.292,50				85,74

Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	10.736,50	1,00	10.736,500	0,00	0,16
USD	USD	11.148,42	1,22	9.101,490	0,00	0,14
TOTALE LIQUIDITÀ		21.884,92		19.837,990		0,30

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.