

FINDOMESTIC MIX

Report al 30 lug 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

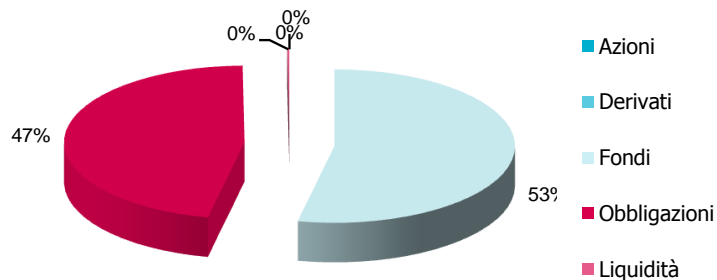
Sezione 1

Visione sintetica del portafoglio

Visione sintetica di portafoglio

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

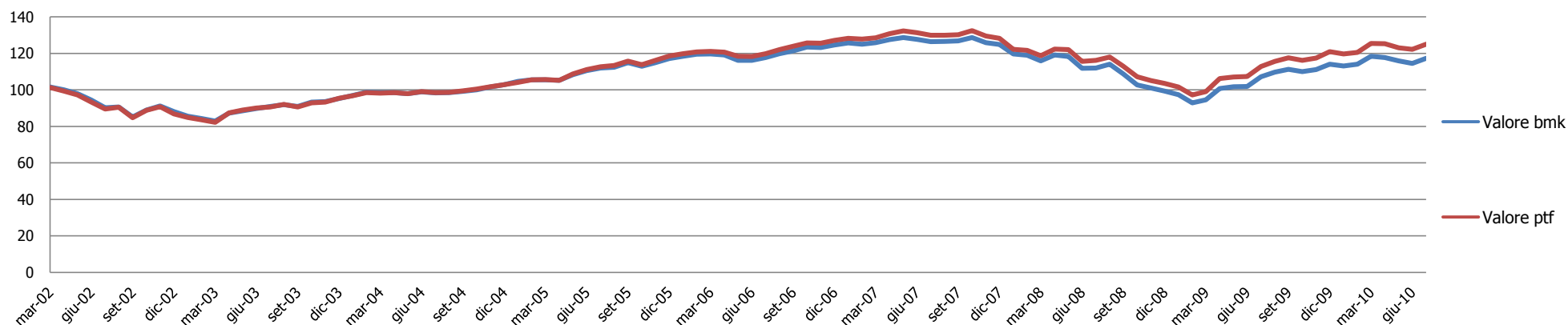
Patrimonio ad inizio anno € 9.285.796,61
Data Inizio validità benchmark attuale 01/12/2003



Asset Class	Controvalore	%
Azioni	€ -	0,00%
Derivati	€ -	0,00%
Fondi	€ 5.595.965	53,25%
Obbligazioni	€ 4.894.182	46,57%
Liquidità	€ 18.449	0,18%
Totale	€ 10.508.595	100,00%

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

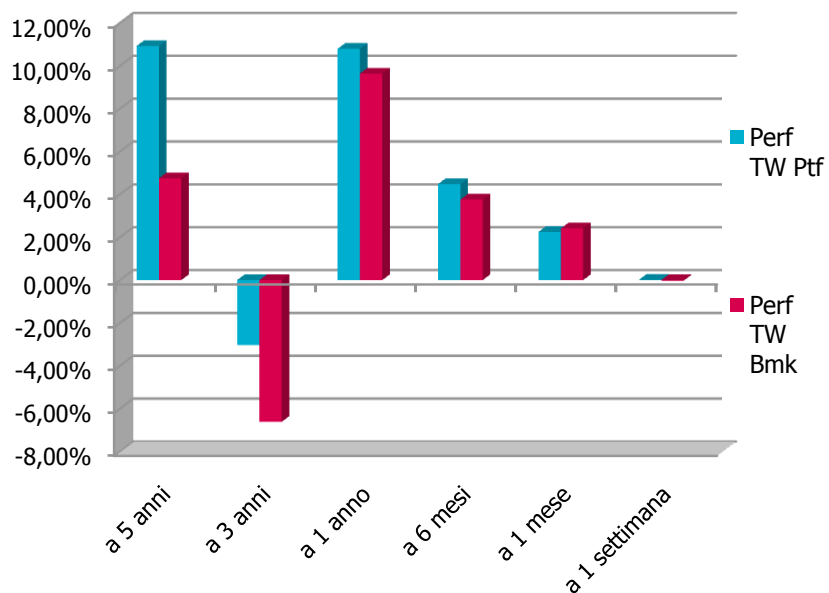
Evoluzione storica del portafoglio rispetto al benchmark



Sezione 2

Performance e indicatori di rischio

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
a 5 anni	10,93%	4,75%	6,18%
a 3 anni	-3,03%	-6,61%	3,58%
a 1 anno	10,79%	9,64%	1,16%
a 6 mesi	4,48%	3,76%	0,72%
a 1 mese	2,25%	2,41%	-0,16%
a 1 settimana	0,02%	-0,03%	0,04%

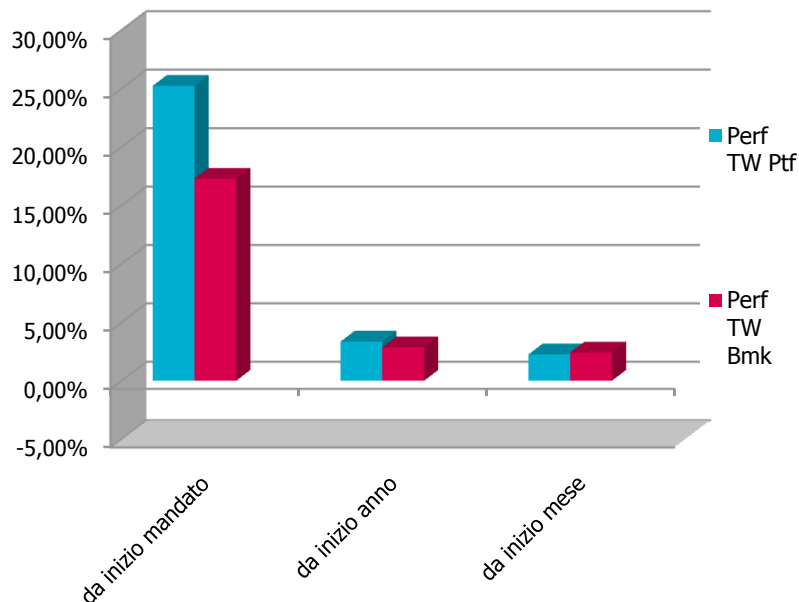
Perf annuali da inizio mandato



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%

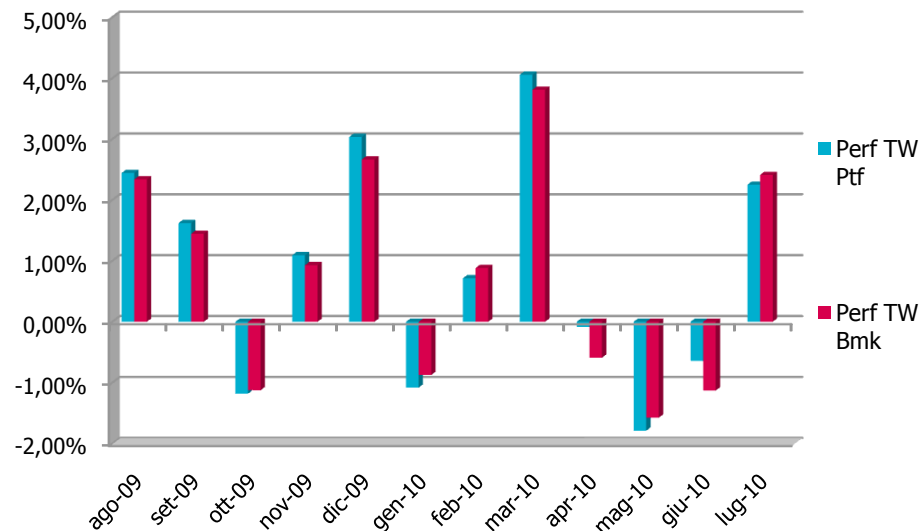
Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
da inizio mandato	25,24%	17,29%	7,95%
da inizio anno	3,35%	2,85%	0,50%
da inizio mese	2,25%	2,41%	-0,16%

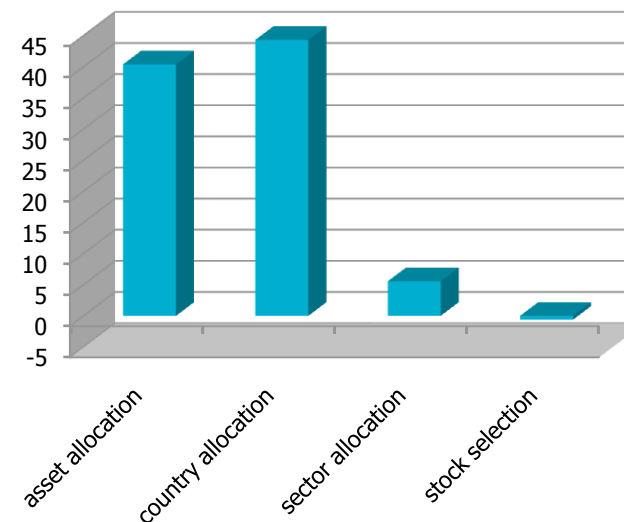
Ultime dodici perf mensili



Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
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%
mag-10	-1,79%	-1,57%	-0,22%
giu-10	-0,64%	-1,13%	0,49%
lug-10	2,25%	2,41%	-0,16%

information ratio	0,97
information ratio a 3 anni	0,58
max drawdown	0,05
sharpe ratio	1,00
sharpe ratio a 3 anni	-0,28
turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso	22,67%
turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso	11,46%
turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg	8,54%
var settimanale 99%	-5,72%

Scomposizione tev



Indicatori di rischio assoluti	Ptf	Bmk
duration	2,78	3,08
volatilità da inizio anno	11,17%	10,91%
volatilità da inizio mandato	9,65%	9,33%
Volatilità a 1 anno	9,51%	9,11%
Volatilità a 3 anni	13,07%	12,57%
Volatilità a 5 anni	10,77%	10,40%

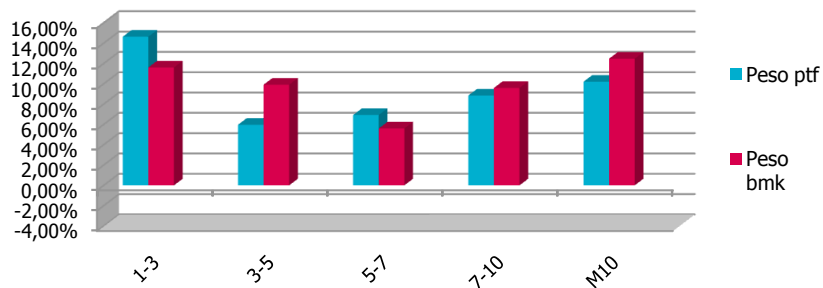
Indicatori di rischio relativi	
alfa ex-post	0,00
alfa ex-post a 3 anni	0,00
beta ex-ante	1,05
beta ex-post a 3 anni	1,03
semi tev % ex-post	0,81%
tev % ex-post	1,31%
tev % ex-post a 3 anni	2,07%

Sezione 3

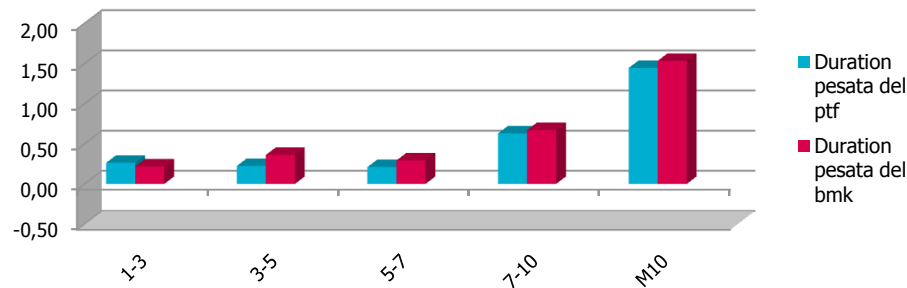
Analisi del portafoglio

Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



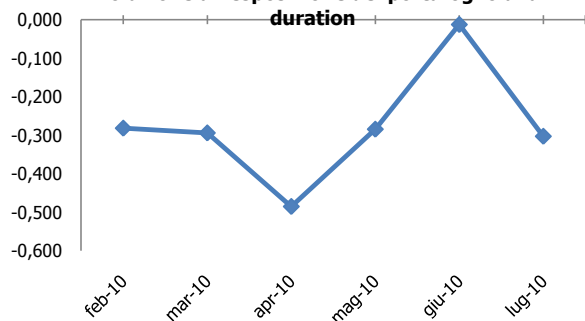
Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
1-3	14,63%	11,61%	3,02%
3-5	5,96%	9,91%	-3,95%
5-7	6,93%	5,60%	1,33%
7-10	8,85%	9,60%	-0,75%
M10	10,20%	12,47%	-2,27%
Totale	46,57%	49,19%	-2,62%

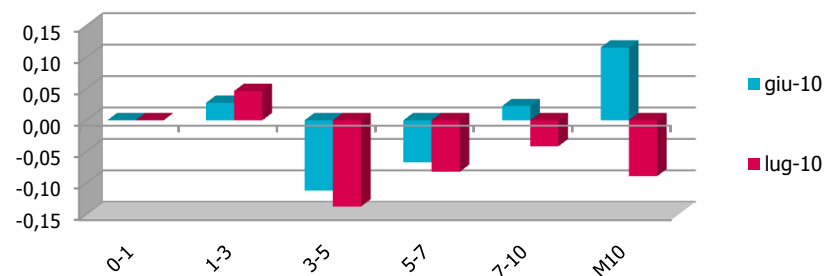
Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
1-3	0,26	0,22	0,05
3-5	0,22	0,36	-0,14
5-7	0,21	0,29	-0,08
7-10	0,63	0,67	-0,04
M10	1,44	1,53	-0,09
Totale	2,78	3,08	-0,30

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



Data	Esposizione alla duration
feb-10	-0,28
mar-10	-0,29
apr-10	-0,49
mag-10	-0,28
giu-10	-0,01
lug-10	-0,30

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



Tratti di curva	giu-10	lug-10
0-1	0,00	0,00
1-3	0,03	0,05
3-5	-0,11	-0,14
5-7	-0,07	-0,08
7-10	0,02	-0,04
M10	0,12	-0,09
Totale	-0,01	-0,30

Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	1,77%	1,93%	-0,15%
Belgio	0,00%	3,08%	-3,08%
Finlandia	0,76%	0,61%	0,15%
Francia	9,88%	10,51%	-0,63%
Germania	10,58%	10,54%	0,04%
Grecia	0,00%	2,02%	-2,02%
Irlanda	0,83%	1,07%	-0,24%
Italia	18,36%	11,16%	7,20%
Olanda	2,13%	2,70%	-0,57%
Portogallo	0,00%	1,05%	-1,05%
Spagna	2,26%	4,54%	-2,28%
Totale	46,57%	49,19%	-2,62%

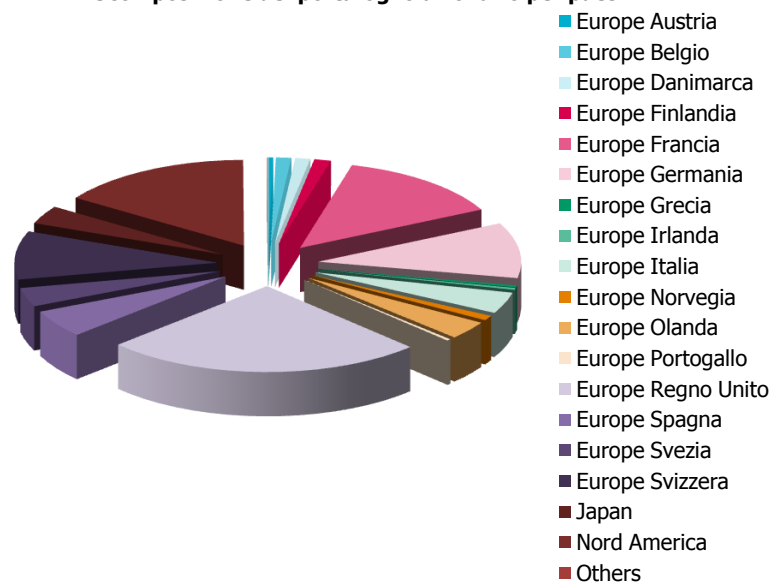
Esposizione del portafoglio alla duration per paesi



Paesi	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
Euro			
Austria	0,12	0,13	-0,01
Belgio	0,00	0,18	-0,18
Finlandia	0,04	0,03	0,01
Francia	0,70	0,70	0,00
Germania	0,60	0,65	-0,05
Grecia	0,00	0,09	-0,09
Irlanda	0,05	0,06	0,00
Italia	0,90	0,73	0,16
Olanda	0,15	0,17	-0,02
Portogallo	0,00	0,06	-0,06
Spagna	0,21	0,28	-0,07
Totale	2,78	3,08	-0,30

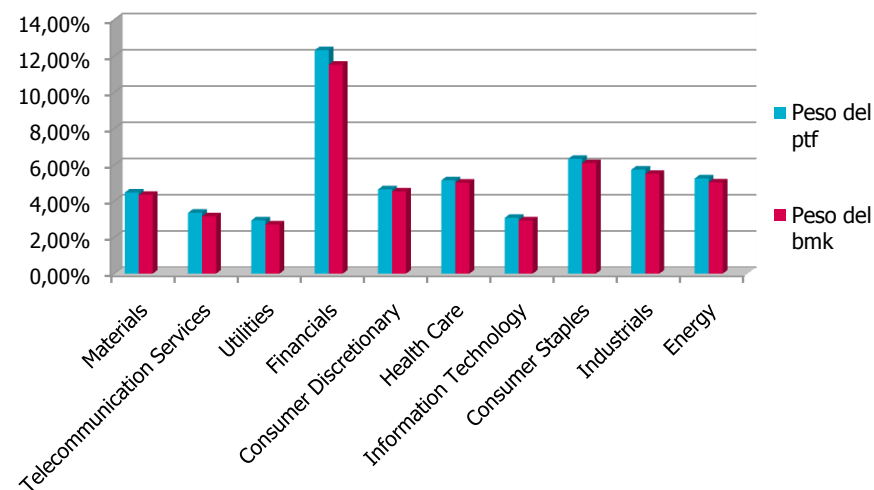
Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Europe			
Austria	0,20%	0,20%	0,00%
Belgio	0,65%	0,61%	0,04%
Danimarca	0,64%	0,64%	0,00%
Finlandia	0,71%	0,67%	0,04%
Francia	7,18%	6,38%	0,80%
Germania	5,56%	4,97%	0,59%
Grecia	0,21%	0,21%	0,00%
Irlanda	0,19%	0,18%	0,02%
Italia	2,14%	1,91%	0,23%
Norvegia	0,49%	0,50%	0,00%
Olanda	1,84%	1,70%	0,13%
Portogallo	0,18%	0,18%	0,00%
Regno Unito	13,60%	13,68%	-0,07%
Spagna	2,77%	2,45%	0,33%
Svezia	1,89%	1,90%	-0,01%
Svizzera	4,86%	4,89%	-0,03%
Japan	1,84%	1,91%	-0,07%
Nord America	8,26%	7,81%	0,45%
Others	0,04%	0,04%	0,00%
Totale	53,25%	50,82%	2,43%

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



Settori	Peso del ptf	Peso del bmk	Delta
Materials	4,47%	4,34%	0,13%
Telecommunication Services	3,35%	3,16%	0,20%
Utilities	2,94%	2,71%	0,23%
Financials	12,33%	11,52%	0,80%
Consumer Discretionary	4,65%	4,52%	0,12%
Health Care	5,15%	5,01%	0,13%
Information Technology	3,07%	2,94%	0,14%
Consumer Staples	6,32%	6,09%	0,24%
Industrials	5,73%	5,50%	0,23%
Energy	5,25%	5,03%	0,22%
Totale	53,25%	50,82%	2,43%

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 %
FR0110979186	BTAN 4,5% 07/12	STATO	EUR	106,89	332.000	355.621,52	107,33	AAA	Aaa	Francia	EG5477740	1,88	Fisso	Nominale	3,38
IT0004620305	CCT EU TV 12/15	STATO	EUR	100,27	314.000	315.555,47	99,78	A+	Aa2	Italia	EI3066590	0,37	Variabile	Nominale	3,00
IT0004404973	BTP 4,25% 09/11	STATO	EUR	102,96	295.000	308.888,26	103,48	A+	Aa2	Italia	EH5247836	1,03	Fisso	Nominale	2,94
IT0004423957	BTP 4,5% 03/19	STATO	EUR	105,87	279.000	300.528,94	106,37	A+	Aa2	Italia	EH6038325	6,87	Fisso	Nominale	2,86
FR0010670737	OAT 4,25% 10/18	STATO	EUR	111,63	237.000	272.227,64	109,05	AAA	Aaa	Francia	EH5740889	6,79	Fisso	Nominale	2,59
FR0010371401	OAT 4% 10/38	STATO	EUR	106,77	230.000	252.580,42	101,01	AAA	Aaa	Francia	EF6625018	16,61	Fisso	Nominale	2,40
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	109,25	204.000	227.210,53	105,76	AAA	Aaa	Germania	ED6982216	4,02	Fisso	Nominale	2,16
IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21	STATO	EUR	99,03	196.000	197.733,19	99,14	A+	Aa2	Italia	EF2597385	8,75	Fisso	Nominale	1,88
DE0001141505	BUNDES 4% 04/12	STATO	EUR	105,56	163.000	173.992,00	106,67	AAA	Aaa	Germania	EG2464287	1,64	Fisso	Nominale	1,66
DE0001137289	BUNDES 1,25% 12/11	STATO	EUR	100,81	161.000	163.695,16	101,40	AAA	Aaa	Germania	EI0443685	1,35	Fisso	Nominale	1,56
IT0004286966	BTP 5% 08/39	STATO	EUR	102,30	148.000	155.063,11	103,07	A+	Aa2	Italia	EG9398371	14,99	Fisso	Nominale	1,48
DE0001135382	BUNDES 3,5% 07/19	STATO	EUR	107,33	142.000	152.762,62	106,89	AAA	Aaa	Germania	EH8262261	7,63	Fisso	Nominale	1,45
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	106,83	140.000	151.030,88	103,17	AAA	Aaa	Germania	EH2695276	2,57	Fisso	Nominale	1,44
IT0004568272	BTP 3% 04/15	STATO	EUR	101,50	137.000	140.242,58	99,61	A+	Aa2	Italia	EI1004635	4,27	Fisso	Nominale	1,33
DE0001135226	BUNDES 4,75% 07/34	STATO	EUR	122,27	98.000	120.151,28	119,38	AAA	Aaa	Germania	EC8300625	15,10	Fisso	Nominale	1,14
IT0004164775	BTP 4% 01/02/17	STATO	EUR	105,01	103.000	110.197,53	104,33	A+	Aa2	Italia	EG0648527	5,62	Fisso	Nominale	1,05
IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	STATO	EUR	104,90	97.000	103.551,65	103,58	A+	Aa2	Italia	ED9117117	4,49	Fisso	Nominale	0,99
ES0000012932	BONOS 4,2% 01/37	STATO	EUR	88,30	111.000	100.307,62	89,58	AA	Aaa	Spagna	ED7737726	14,71	Fisso	Nominale	0,95
IT0004284334	BTP 4,25% 10/12	STATO	EUR	105,09	92.000	97.815,20	105,80	A+	Aa2	Italia	EG9003500	2,06	Fisso	Nominale	0,93
IT0004612179	BTPS 2% 06/13	STATO	EUR	99,71	88.000	88.028,51	99,85	A+	Aa2	Italia	EI2621726	2,70	Fisso	Nominale	0,84
FR0010288357	OAT 3,25% 04/16	STATO	EUR	105,96	80.000	85.455,03	105,65	AAA	Aaa	Francia	EF2524249	5,17	Fisso	Nominale	0,81
DE0001135325	BUNDES 4,25% 07/39	STATO	EUR	116,45	65.000	75.888,63	115,02	AAA	Aaa	Germania	EG1209048	17,36	Fisso	Nominale	0,72
ES00000122D7	SPAIN 4% 04/20	STATO	EUR	99,12	73.000	73.084,86	98,92	AA	Aaa	Spagna	EI1098660	7,84	Fisso	Nominale	0,70
FR0000188989	OAT 4% 04/13	STATO	EUR	107,64	67.000	72.822,33	107,52	AAA	Aaa	Francia	EC8772781	2,58	Fisso	Nominale	0,69
IT0004448863	BTP 3,75% 12/13	STATO	EUR	104,65	66.000	69.373,30	105,13	A+	Aa2	Italia	EH6795171	3,11	Fisso	Nominale	0,66
AT0000385992	AUSTRIA 3,8% 10/13	STATO	EUR	107,23	62.000	68.312,40	108,09	AAA	Aaa	Austria	EC9848622	2,96	Fisso	Nominale	0,65
ES00000121H0	BONOS 4,25% 01/14	STATO	EUR	105,72	59.000	63.609,60	106,13	AA	Aaa	Spagna	EH5759301	3,18	Fisso	Nominale	0,61
NL0009331461	NETHER 1,75%01/13	STATO	EUR	101,78	52.000	53.413,21	102,34	AAA	Aaa	Olanda	EI1011648	2,37	Fisso	Nominale	0,51
DE0001135291	BUNDES 3,5% 01/16	STATO	EUR	108,31	43.000	47.425,53	108,20	AAA	Aaa	Germania	EF1729336	4,86	Fisso	Nominale	0,45
NL0009086115	NETHER 4% 07/19	STATO	EUR	109,96	41.000	45.152,63	108,43	AAA	Aaa	Olanda	EH6998361	7,54	Fisso	Nominale	0,43
NL0000102234	NETHER 4% 01/37	STATO	EUR	109,89	40.000	44.814,37	104,59	AAA	Aaa	Olanda	ED9083541	16,32	Fisso	Nominale	0,43
NL0000102325	NETHER 3,75% 07/14	STATO	EUR	108,54	38.000	41.304,90	108,88	AAA	Aaa	Olanda	ED3904759	3,69	Fisso	Nominale	0,39
NL0000102283	NETHER 4% 07/16	STATO	EUR	110,33	35.000	38.671,28	110,06	AAA	Aaa	Olanda	EF5517158	5,31	Fisso	Nominale	0,37
AT0000A04967	AUSTRIA 4,15% 03/37	STATO	EUR	105,62	36.000	38.583,96	102,85	AAA	Aaa	Austria	EG1036748	16,02	Fisso	Nominale	0,37
AT0000A08968	AUSTRIA 4,35% 03/19	STATO	EUR	110,94	33.000	37.147,35	109,81	AAA	Aaa	Austria	EH1530102	7,13	Fisso	Nominale	0,35
IE0034074488	IRISH 4,5% 04/20	STATO	EUR	95,98	35.000	34.038,50	95,94	AAA	Aaa	Irlanda	ED2969324	7,55	Fisso	Nominale	0,32
IE00B4TV0D44	IRISH 5,4% 03/25	STATO	EUR	97,23	29.000	28.792,77	96,72	AAA	Aaa	Irlanda	EI0025235	9,63	Fisso	Nominale	0,27
AT0000A011T9	AUSTRIA 4% 09/16	STATO	EUR	109,11	24.000	27.021,58	108,99	AAA	Aaa	Austria	EF3754068	5,28	Fisso	Nominale	0,26
IE00B5594L21	IRISH 3,90% 03/12	STATO	EUR	102,78	23.000	23.999,73	102,98	AAA	Aaa	Irlanda	EH7383928	1,51	Fisso	Nominale	0,23
IT0004513641	BTP 5% 03/25	STATO	EUR	106,11	22.000	23.795,55	106,48	A+	Aa2	Italia	EH8960682	10,00	Fisso	Nominale	0,23

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	88,84	21.000	19.071,75	87,93	A+	Aa2	Italia	EF1307950	15,16	Fisso	Nominale	0,18
FI0001005407	FINLAND 5,375% 07/13	STATO	EUR	112,11	15.000	16.873,48	113,20	AAA	Aaa	Finlandia	EC5586184	2,74	Fisso	Nominale	0,16
FI0001005704	FINLAND 4,25% 07/15	STATO	EUR	111,10	15.000	16.709,81	111,92	AAA	Aaa	Finlandia	ED4441173	4,46	Fisso	Nominale	0,16
FI0001006165	FINLAND 4,25% 09/12	STATO	EUR	106,99	15.000	16.604,21	108,14	AAA	Aaa	Finlandia	EG4796082	1,98	Fisso	Nominale	0,16
FI0001006306	FINLAND 4,375% 04/19	STATO	EUR	112,74	13.000	14.697,23	111,49	AAA	Aaa	Finlandia	EH3265582	7,43	Fisso	Nominale	0,14
FI4000006176	FINLAND 4% 07/25	STATO	EUR	108,56	14.000	15.237,87	106,37	AAA	Aaa	Finlandia	EI0091641	11,26	Fisso	Nominale	0,14
AT0000385356	AUSTRIA 5% 07/12	STATO	EUR	107,62	14.000	15.095,56	108,93	AAA	Aaa	Austria	EC5040505	1,88	Fisso	Nominale	0,14
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				4.597.000	4.894.181,53									46,57

Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	107,11	40.106,000	4.295.753,66	105,18	Francia	ERO FP	40,88
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	8,41	103.177,000	867.718,57	8,63	Irlanda	IUSA GF	8,26
FR0007054358	LYXOR ETFEUROSTOXX 50	EUR	28,30	8.453,000	239.262,16	28,13	Francia	MSE IM	2,28
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	7,38	26.183,000	193.230,54	8,36	Irlanda	IJPN IM	1,84
	TOTALE FONDI			177.919,000	5.595.964,93				53,25

Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	17.114,44	1,00	17.114,440	0,00	0,16
USD	USD	1.738,18	1,30	1.334,190	0,00	0,01
TOTALE LIQUIDITÀ		18.852,62		18.448,630		0,18

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.