

FINDOMESTIC DINAMICA

Report al 31 ago 2009



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

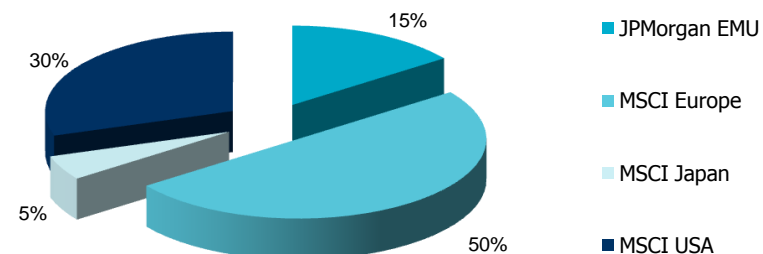
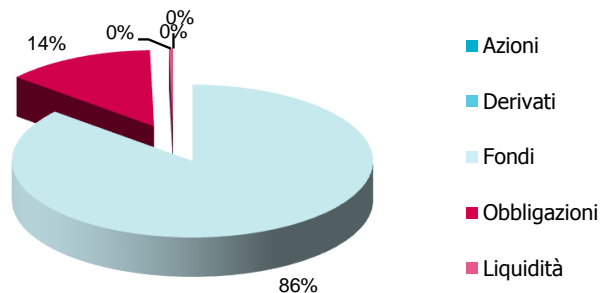
Indicazione tipo gestione Azioni Globale

Descrizione stile di investimento DatoNonDisponibile

Banca depositaria Cassa di risp di Firenze

Patrimonio ad inizio anno € 4.135.021,43

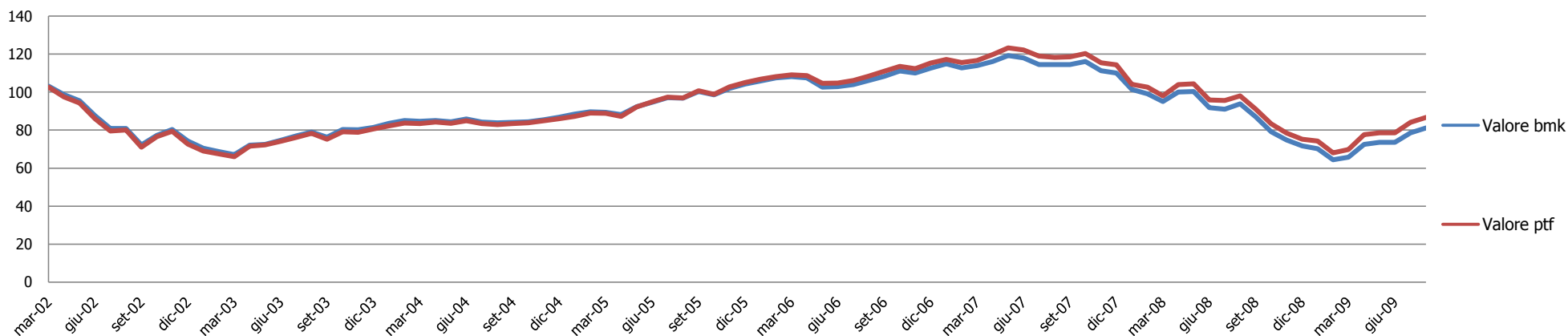
Data Inizio validità benchmark attuale 01/12/2003



Asset Class	Controvalore	%
Azioni	€ -	0,00%
Derivati	€ -	0,00%
Fondi	€ 4.668.508	86,20%
Obbligazioni	€ 727.598	13,43%
Liquidità	€ 19.803	0,37%
Totale	€ 5.415.909	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

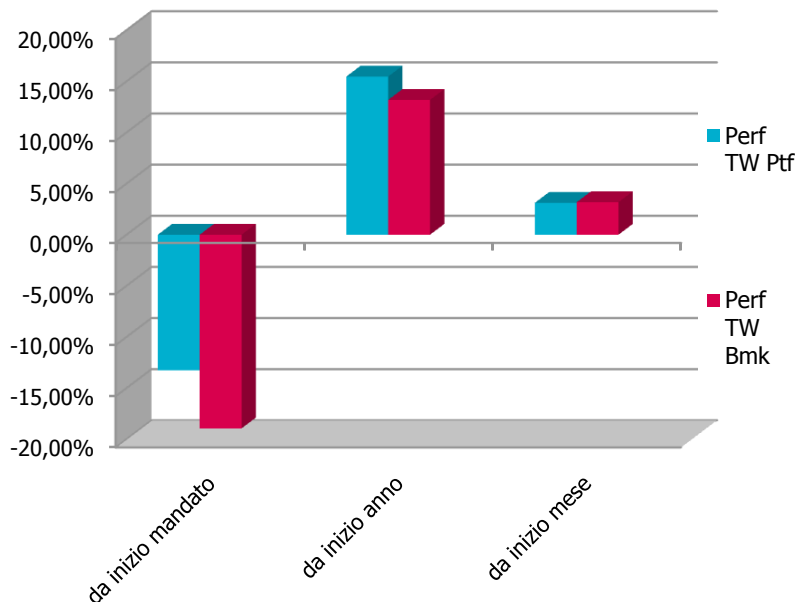


Sezione 2

Performance e indicatori di rischio

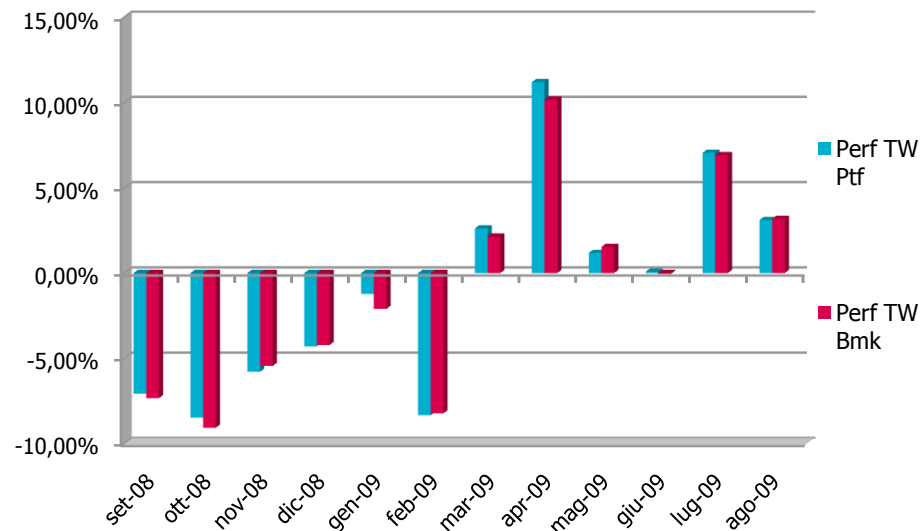
Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
da inizio mandato	-13,26%	-18,94%	5,68%
da inizio anno	15,47%	13,18%	2,28%
da inizio mese	3,11%	3,18%	-0,07%

Ultime dodici perf mensili

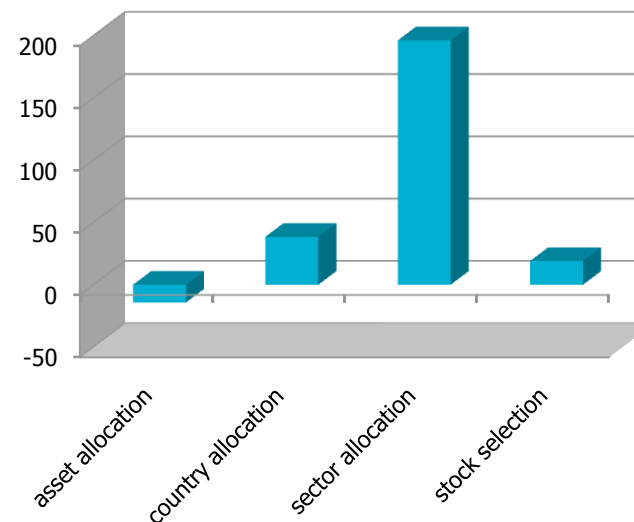


Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
set-08	-7,08%	-7,34%	0,26%
ott-08	-8,48%	-9,07%	0,59%
nov-08	-5,79%	-5,45%	-0,34%
dic-08	-4,30%	-4,22%	-0,08%
gen-09	-1,22%	-2,10%	0,87%
feb-09	-8,34%	-8,23%	-0,11%
mar-09	2,62%	2,13%	0,48%
apr-09	11,20%	10,18%	1,03%
mag-09	1,18%	1,53%	-0,35%
giu-09	0,07%	-0,05%	0,12%
lug-09	7,05%	6,92%	0,13%
ago-09	3,11%	3,18%	-0,07%

information ratio di ptf	0,30
max drawdown	0,40
sharpe ratio del ptf	-0,52
turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso	35,66%
turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso	1,28%
turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg	0,70%
var settimanale 99%	-9,87%

Indicatori di rischio assoluti	Ptf	Bmk
duration	0,88	0,89
volatilità da inizio anno	21,60%	22,42%
volatilità da inizio mandato	17,16%	17,31%

Scomposizione tev



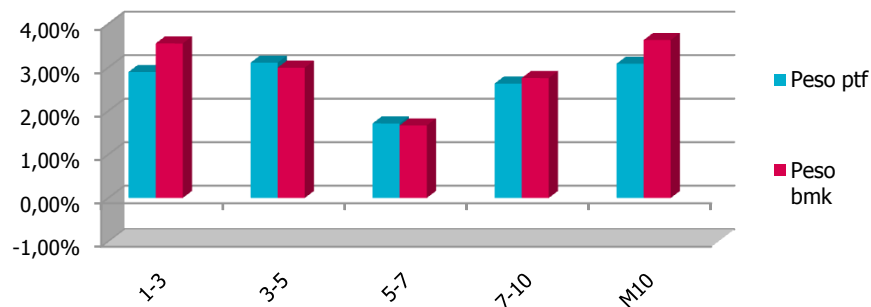
Indicatori di rischio relativi	
beta ex-ante	0,93
semi tev % ex-post	4,19%
tev % ex-post	5,77%
tev % ex-ante	2,40%

Sezione 3

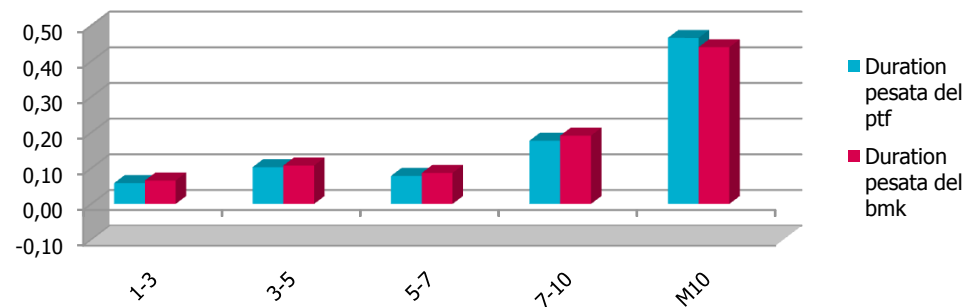
Analisi del portafoglio

Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



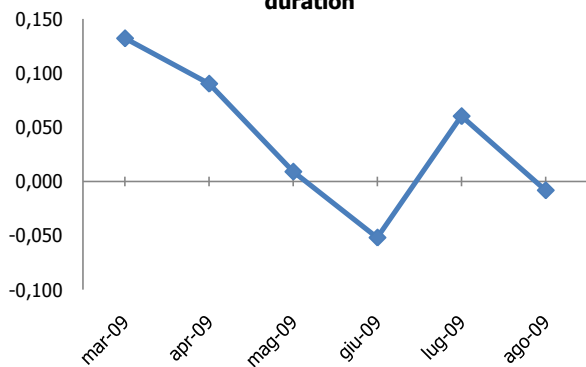
Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
1-3	2,90%	3,55%	-0,65%
3-5	3,11%	2,99%	0,11%
5-7	1,71%	1,67%	0,05%
7-10	2,63%	2,76%	-0,13%
M10	3,09%	3,63%	-0,54%
Totale	13,43%	14,60%	-1,17%

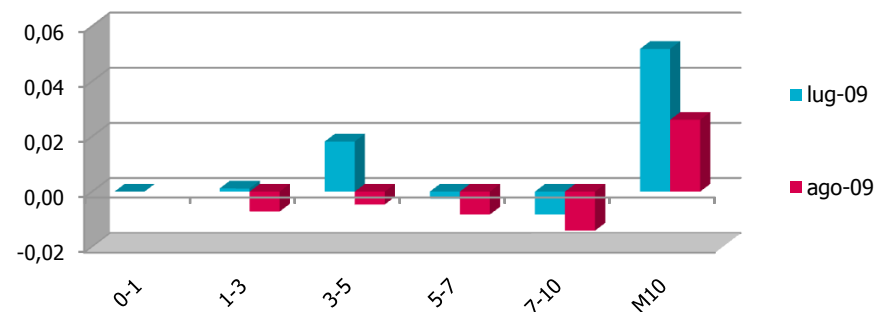
Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
1-3	0,06	0,07	-0,01
3-5	0,10	0,11	0,00
5-7	0,08	0,09	-0,01
7-10	0,18	0,19	-0,01
M10	0,47	0,44	0,03
Totale	0,88	0,89	-0,01

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



Data	Esposizione alla duration
mar-09	0,13
apr-09	0,09
mag-09	0,01
giu-09	-0,05
lug-09	0,06
ago-09	-0,01

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



Tratti di curva	lug-09	ago-09
0-1	0,00	0,00
1-3	0,00	-0,01
3-5	0,02	0,00
5-7	0,00	-0,01
7-10	-0,01	-0,01
M10	0,05	0,03

Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



Esposizione del portafoglio alla duration per paesi

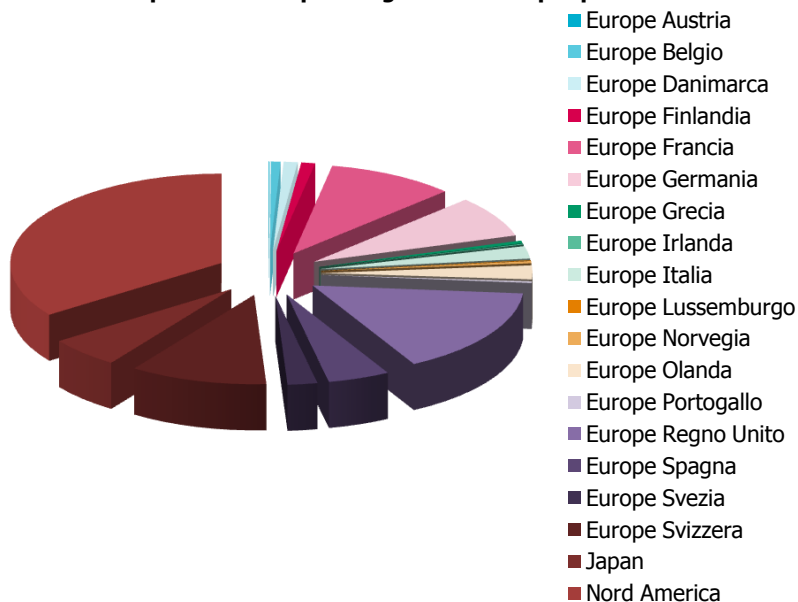


Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	0,00%	0,54%	-0,54%
Belgio	0,60%	0,97%	-0,37%
Finlandia	0,00%	0,19%	-0,19%
Francia	1,01%	2,97%	-1,96%
Germania	4,90%	3,18%	1,72%
Grecia	0,00%	0,83%	-0,83%
Irlanda	0,00%	0,24%	-0,24%
Italia	5,55%	3,30%	2,25%
Olanda	0,00%	0,75%	-0,75%
Portogallo	0,00%	0,35%	-0,35%
Spagna	1,37%	1,28%	0,09%
Totale	13,43%	14,60%	-1,17%

Paesi	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
Euro			
Austria	0,00	0,04	-0,04
Belgio	0,02	0,05	-0,03
Finlandia	0,00	0,01	-0,01
Francia	0,05	0,19	-0,14
Germania	0,35	0,19	0,17
Grecia	0,00	0,05	-0,05
Irlanda	0,00	0,01	-0,01
Italia	0,32	0,22	0,11
Olanda	0,00	0,04	-0,04
Portogallo	0,00	0,02	-0,02
Spagna	0,14	0,08	0,06
Totale	0,88	0,89	-0,01

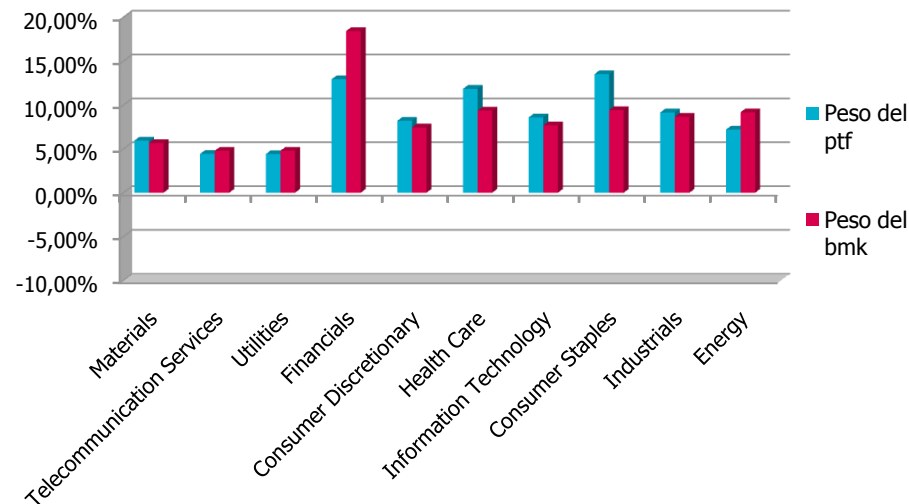
Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Europe			
Austria	0,06%	0,25%	-0,19%
Belgio	0,64%	0,74%	-0,10%
Danimarca	0,92%	0,71%	0,21%
Finlandia	0,92%	0,93%	-0,01%
Francia	8,46%	8,21%	0,25%
Germania	6,44%	6,06%	0,38%
Grecia	0,44%	0,48%	-0,04%
Irlanda	0,12%	0,21%	-0,09%
Italia	1,94%	2,80%	-0,86%
Lussemburgo	0,08%	0,04%	0,03%
Norvegia	0,35%	0,51%	-0,16%
Olanda	2,17%	1,88%	0,29%
Portogallo	0,24%	0,24%	0,00%

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



Settori	Peso del ptf	Peso del bmk	Delta
Materials	5,94%	5,67%	0,27%
Telecommunication Services	4,43%	4,78%	-0,35%
Utilities	4,41%	4,79%	-0,38%
Financials	12,93%	18,44%	-5,51%
Consumer Discretionary	8,20%	7,44%	0,76%
Health Care	11,85%	9,36%	2,48%
Information Technology	8,59%	7,67%	0,91%
Consumer Staples	13,52%	9,42%	4,10%
Industrials	9,15%	8,65%	0,50%
Energy	7,19%	9,17%	-1,99%
Totale	86,20%	85,40%	0,80%

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 %
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	104,87	105.000	111.533,15	101,17	AAA	Aaa	Germania	EH2695276	3,34	Fisso	Nominale	2,06
IT0004467483	BTP 3% 03/12	STATO	EUR	102,31	75.000	77.851,38	101,74	A+	Aa2	Italia	EH7319864	2,37	Fisso	Nominale	1,44
IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	STATO	EUR	87,13	73.000	63.842,94	87,13	A+	Aa2	Italia	EF1307950	15,27	Fisso	Nominale	1,18
DE0001135275	BUNDES 4% 01/37	STATO	EUR	99,98	60.000	61.557,70	89,83	AAA	Aaa	Germania	ED7838094	16,02	Fisso	Nominale	1,14
IT0004273493	BTP 4,5% 02/18	STATO	EUR	106,09	52.000	55.360,16	100,67	A+	Aa2	Italia	EG7660475	6,86	Fisso	Nominale	1,02
DE0001135341	BUNDES 4% 01/18	STATO	EUR	106,33	50.000	54.477,08	97,82	AAA	Aaa	Germania	EH0047405	6,90	Fisso	Nominale	1,01
FR0010112052	OAT 4% 10/14	STATO	EUR	106,34	50.000	54.868,63	97,87	AAA	Aaa	Francia	ED5882433	4,50	Fisso	Nominale	1,01
IT0004026297	BTP 3,5% 15/03/11	STATO	EUR	103,38	40.000	41.993,33	99,63	A+	Aa2	Italia	EF3145135	1,46	Fisso	Nominale	0,78
ES0000012411	BONOS 5,75% 07/2032	STATO	EUR	118,67	35.000	41.709,18	112,31	AAA	Aaa	Spagna	EC3301636	13,42	Fisso	Nominale	0,77
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	105,87	35.000	37.913,91	100,36	AAA	Aaa	Germania	ED6982216	4,72	Fisso	Nominale	0,70
IT0004112816	BTP 3,75% 15/09/11	STATO	EUR	104,10	35.000	37.037,75	100,00	A+	Aa2	Italia	EF6863544	1,91	Fisso	Nominale	0,68
BE0000310194	BELGIO 4% 03/13	STATO	EUR	105,71	30.000	32.225,87	99,21	AA+	Aa1	Belgio	EG3976016	3,27	Fisso	Nominale	0,60
ES0000012038	BONOS 3,8% 01/17	STATO	EUR	102,84	31.000	32.564,60	94,26	AAA	Aaa	Spagna	EF7641519	6,26	Fisso	Nominale	0,60
IT0004365554	BTP 4,25% 04/13	STATO	EUR	105,63	23.000	24.662,31	98,11	A+	Aa2	Italia	EH3544317	3,26	Fisso	Nominale	0,46
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				694.000	727.597,99									13,43

Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	96,54	23.194,000	2.239.148,76	103,38	Francia	ERO FP	41,34
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	7,07	230.027,000	1.626.290,89	8,83	Irlanda	IUSA GF	30,03
FR0007054358	LYXOR ETFEUROSTOXX 50	EUR	28,72	18.931,000	543.698,32	23,92	Francia	MSE IM	10,04
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	7,05	36.764,000	259.370,02	8,63	Irlanda	IJPN IM	4,79
	TOTALE FONDI			308.916,000	4.668.507,99				86,20

Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	19.803,32	1,00	19.803,320	0,00	0,37
TOTALE LIQUIDITÀ		19.803,32		19.803,320		0,37

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.