

# FINDOMESTIC MIX

Report al 29 gen 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

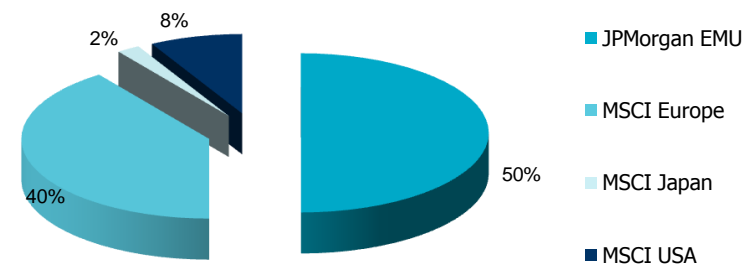
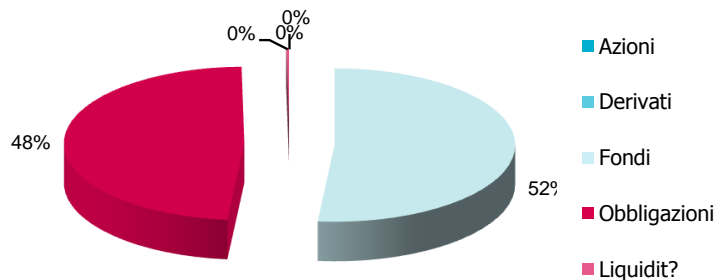
## Sezione 1

# **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

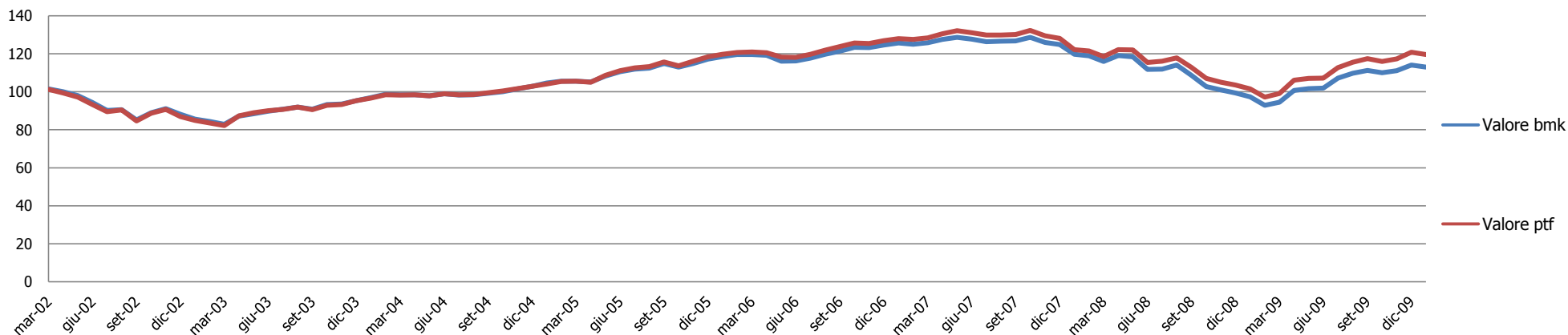
**Patrimonio ad inizio anno** € 9.285.796,61  
**Data Inizio validità benchmark attuale** 01/12/2003



Asset Class	Controvalore	%
Azioni	€ -	0,00%
Derivati	€ -	0,00%
Fondi	€ 4.851.838	51,49%
Obbligazioni	€ 4.546.081	48,25%
Liquidit?	€ 24.051	0,26%
<b>Totale</b>	<b>€ 9.421.970</b>	<b>100,00%</b>

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

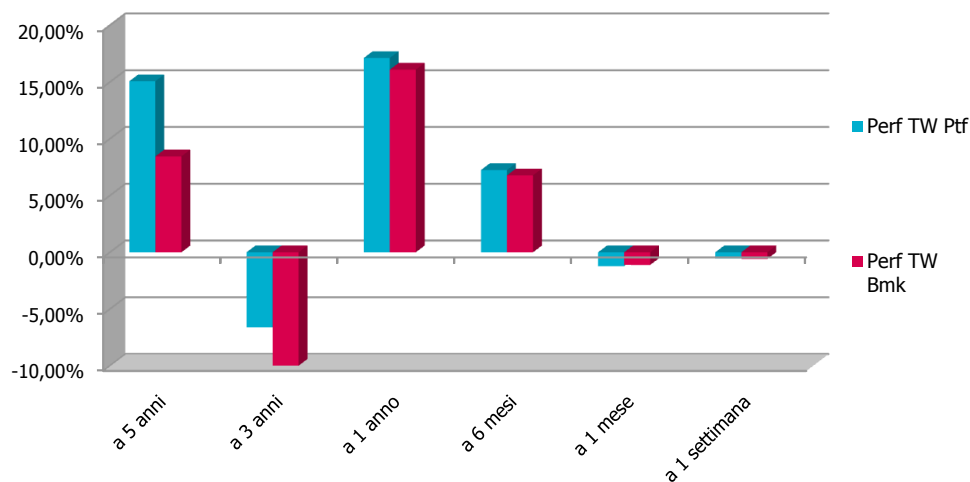
Evoluzione storica del portafoglio rispetto al benchmark



## Sezione 2

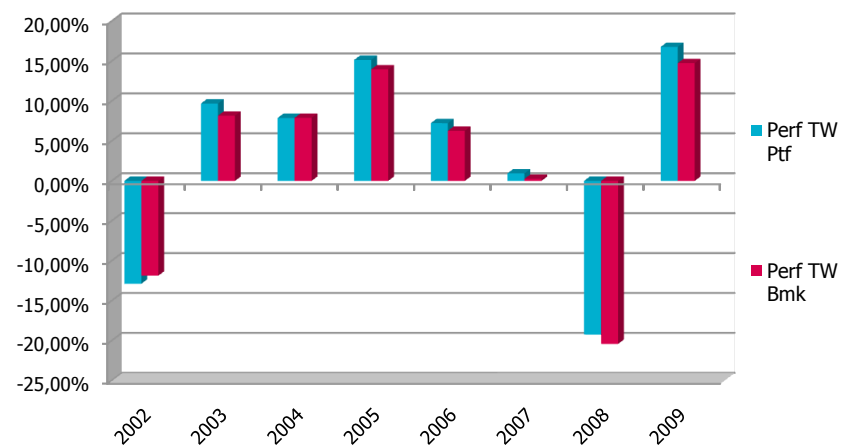
# **Performance e indicatori di rischio**

**Perf del portafoglio e del benchmark**



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
a 5 anni	15,07%	8,45%	6,62%
a 3 anni	-6,61%	-9,99%	3,38%
a 1 anno	17,11%	16,09%	1,03%
a 6 mesi	7,24%	6,78%	0,47%
a 1 mese	-1,22%	-1,11%	-0,10%
a 1 settimana	-0,56%	-0,58%	0,02%

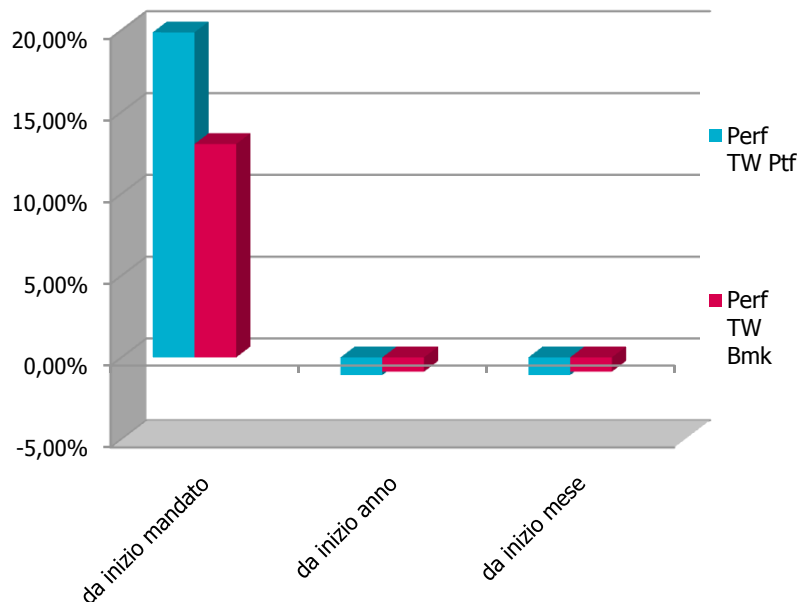
**Perf annuali da inizio mandato**



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%

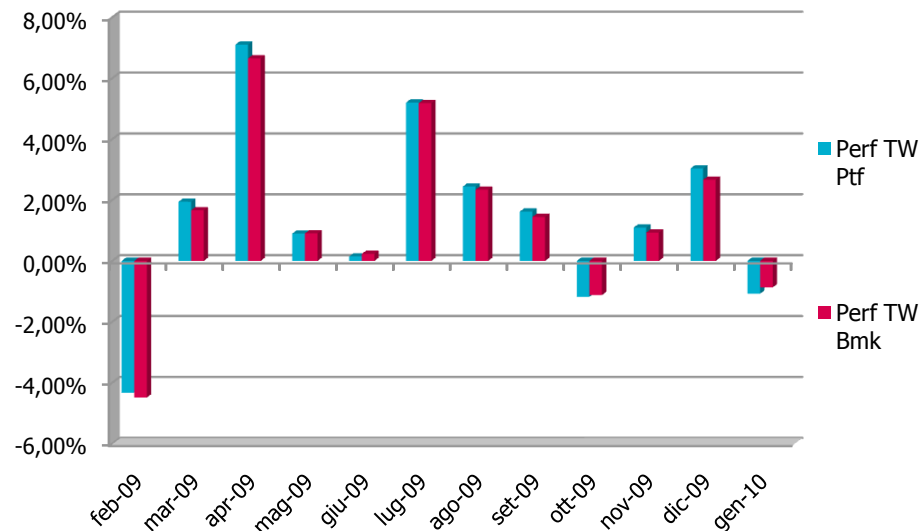
# Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
da inizio mandato	19,87%	13,04%	6,83%
da inizio anno	-1,08%	-0,87%	-0,21%
da inizio mese	-1,08%	-0,87%	-0,21%

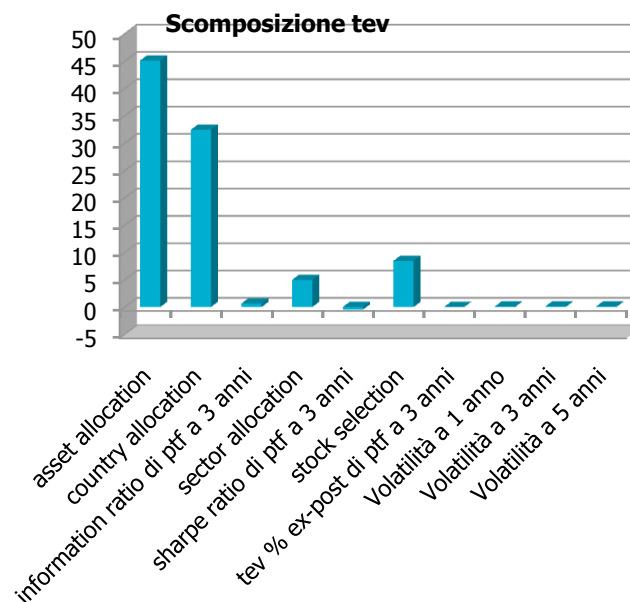
Ultime dodici perf mensili



Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
feb-09	-4,33%	-4,49%	0,15%
mar-09	1,94%	1,66%	0,28%
apr-09	7,11%	6,65%	0,45%
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%

<b>information ratio di ptf</b>	<b>0,59</b>
<b>information ratio di ptf a 3 anni</b>	<b>0,64</b>
<b>max drawdown</b>	<b>0,08</b>
<b>sharpe ratio del ptf</b>	<b>1,57</b>
<b>sharpe ratio di ptf a 3 anni</b>	<b>-0,46</b>
<b>tev % ex-post di ptf a 3 anni</b>	<b>0,02</b>
<b>turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso</b>	<b>22,67%</b>
<b>turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso</b>	<b>5,69%</b>
<b>turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg</b>	<b>7,75%</b>
<b>var settimanale 99%</b>	<b>-6,43%</b>
<b>Volatilità a 1 anno</b>	<b>0,09</b>
<b>Volatilità a 3 anni</b>	<b>0,13</b>
<b>Volatilità a 5 anni</b>	<b>0,10</b>

<b>Indicatori di rischio assoluti</b>	<b>Ptf</b>	<b>Bmk</b>
<b>duration</b>	<b>2,81</b>	<b>3,11</b>
<b>volatilità da inizio anno</b>	<b>6,32%</b>	<b>7,66%</b>
<b>volatilità da inizio mandato</b>	<b>9,52%</b>	<b>9,20%</b>



<b>Indicatori di rischio relativi</b>	
<b>beta ex-ante</b>	<b>1,06</b>
<b>semi tev % ex-post</b>	<b>1,62%</b>
<b>tev % ex-post</b>	<b>2,18%</b>
<b>tev % ex-ante</b>	<b>0,91%</b>

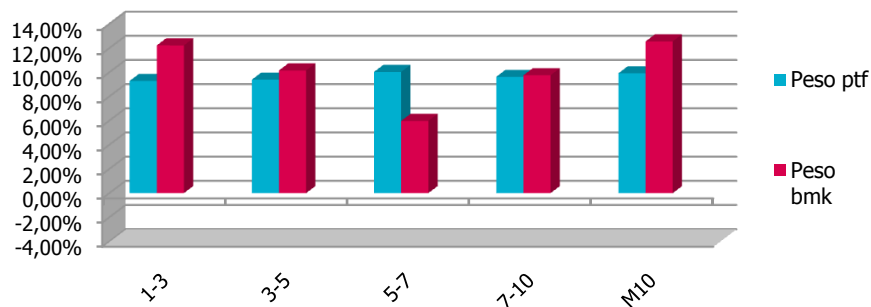


## Sezione 3

# **Analisi del portafoglio**

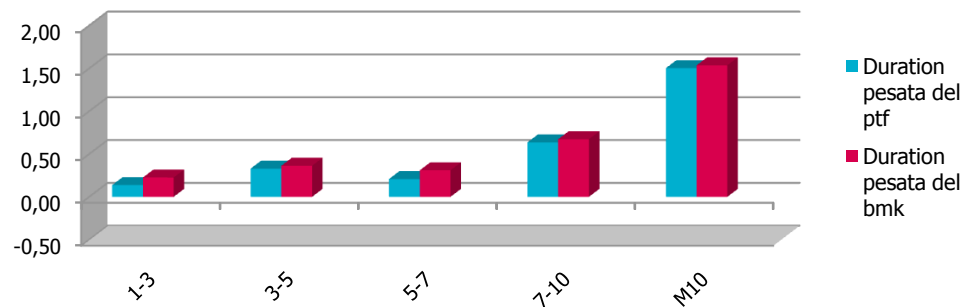
# Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



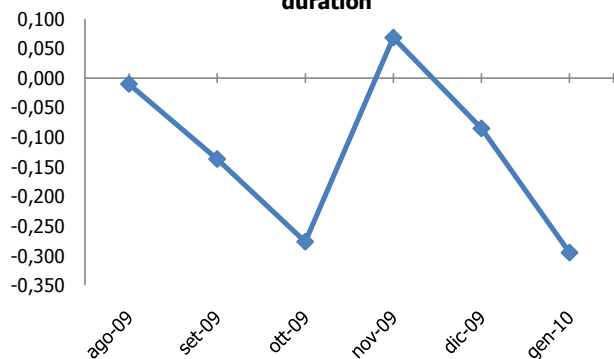
Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
1-3	9,28%	12,23%	-2,94%
3-5	9,39%	10,15%	-0,77%
5-7	10,03%	5,98%	4,06%
7-10	9,63%	9,75%	-0,13%
M10	9,92%	12,56%	-2,64%
<b>Totale</b>	<b>48,25%</b>	<b>50,67%</b>	<b>-2,42%</b>

Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



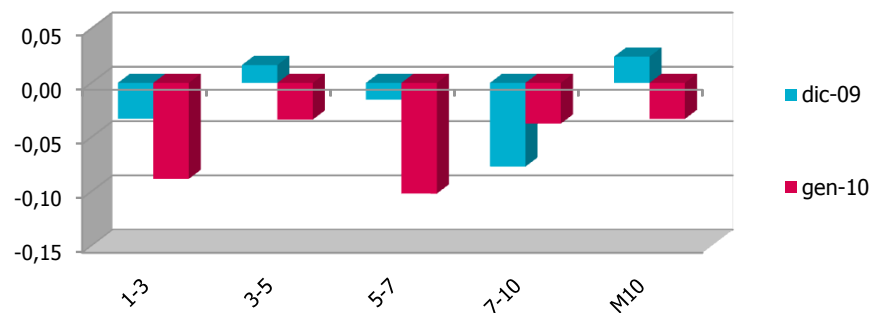
Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
1-3	0,14	0,23	-0,09
3-5	0,33	0,36	-0,03
5-7	0,21	0,31	-0,10
7-10	0,64	0,67	-0,04
M10	1,50	1,54	-0,03
<b>Totale</b>	<b>2,81</b>	<b>3,11</b>	<b>-0,29</b>

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



Data	Esposizione alla duration
ago-09	-0,01
set-09	-0,14
ott-09	-0,28
nov-09	0,07
dic-09	-0,08
gen-10	-0,29

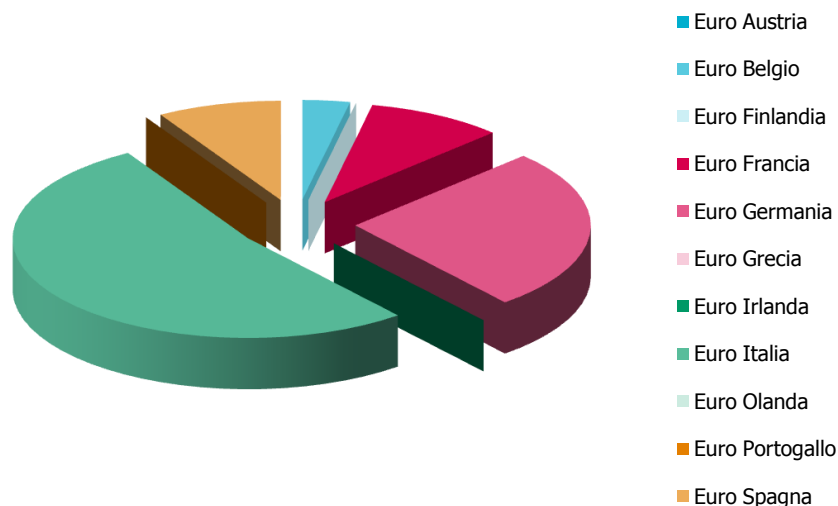
Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



Tratti di curva	dic-09	gen-10
1-3	-0,03	-0,09
3-5	0,02	-0,03
5-7	-0,02	-0,10
7-10	-0,08	-0,04
M10	0,02	-0,03
<b>Totale</b>	<b>-0,08</b>	<b>-0,29</b>

# Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



Esposizione del portafoglio alla duration per paesi

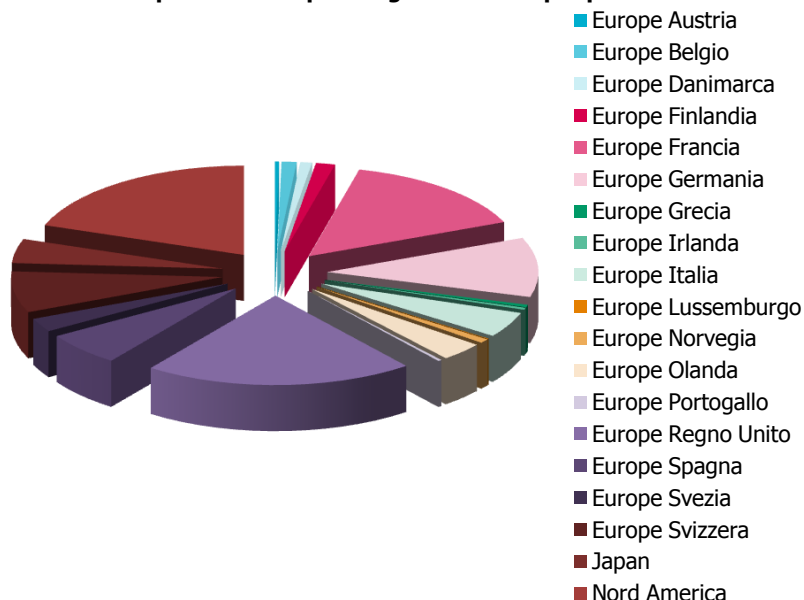


Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	0,00%	1,88%	-1,88%
Belgio	1,57%	3,21%	-1,64%
Finlandia	0,00%	0,63%	-0,63%
Francia	4,54%	10,32%	-5,78%
Germania	12,73%	10,91%	1,82%
Grecia	0,00%	2,63%	-2,63%
Irlanda	0,00%	0,99%	-0,99%
Italia	25,29%	11,54%	13,75%
Olanda	0,00%	2,57%	-2,57%
Portogallo	0,00%	1,21%	-1,21%
Spagna	4,12%	4,78%	-0,66%
<b>Totale</b>	<b>48,25%</b>	<b>50,67%</b>	<b>-2,42%</b>

Paesi	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
Euro			
Austria	0,00	0,13	-0,13
Belgio	0,05	0,18	-0,13
Finlandia	0,00	0,03	-0,03
Francia	0,31	0,66	-0,35
Germania	0,95	0,65	0,30
Grecia	0,00	0,13	-0,13
Irlanda	0,00	0,06	-0,06
Italia	1,11	0,77	0,34
Olanda	0,00	0,15	-0,15
Portogallo	0,00	0,07	-0,07
Spagna	0,40	0,29	0,11
<b>Totale</b>	<b>2,81</b>	<b>3,11</b>	<b>-0,29</b>

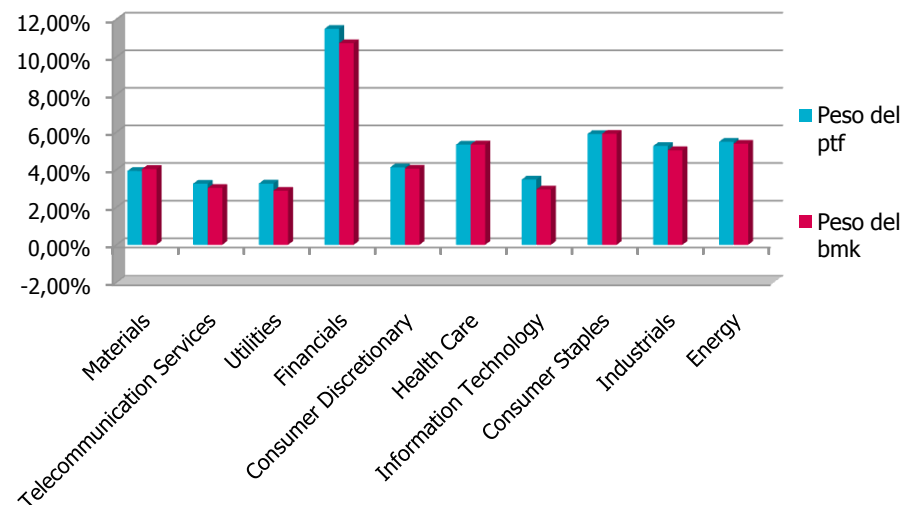
# Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Europe			
Austria	0,16%	0,19%	-0,03%
Belgio	0,60%	0,59%	0,01%
Danimarca	0,46%	0,56%	-0,09%
Finlandia	0,76%	0,71%	0,04%
Francia	7,68%	6,36%	1,32%
Germania	5,54%	4,59%	0,95%
Grecia	0,24%	0,28%	-0,05%
Irlanda	0,19%	0,16%	0,03%
Italia	2,37%	2,00%	0,37%
Lussemburgo	0,03%	0,00%	0,03%
Norvegia	0,38%	0,46%	-0,08%
Olanda	1,72%	1,61%	0,11%
Portogallo	0,15%	0,18%	-0,03%

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



Settori	Peso del ptf	Peso del bmk	Delta
Materials	3,93%	4,03%	-0,11%
Telecommunication Services	3,25%	3,02%	0,23%
Utilities	3,26%	2,88%	0,38%
Financials	11,49%	10,73%	0,76%
Consumer Discretionary	4,13%	4,05%	0,07%
Health Care	5,33%	5,34%	-0,01%
Information Technology	3,47%	2,95%	0,53%
Consumer Staples	5,90%	5,91%	-0,01%
Industrials	5,26%	5,03%	0,23%
Energy	5,48%	5,38%	0,10%
<b>Totale</b>	<b>51,49%</b>	<b>49,32%</b>	<b>2,17%</b>

## 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 %
IT0004518715	CCT TV 07/16	STATO	EUR	98,65	600.000	592.317,67	99,11	A+	Aa2	Italia	EH9168384	0,40	Variabile	Nominale	6,29
IT0004273493	BTP 4,5% 02/18	STATO	EUR	105,86	355.000	383.660,26	101,51	A+	Aa2	Italia	EG7660475	6,60	Fisso	Nominale	4,07
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	105,80	340.000	369.250,20	98,81	AAA	Aaa	Germania	EH2695276	2,95	Fisso	Nominale	3,92
IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	STATO	EUR	103,48	335.000	352.836,83	103,58	A+	Aa2	Italia	ED9117117	4,88	Fisso	Nominale	3,74
DE0001135275	BUNDES 4% 01/37	STATO	EUR	100,59	335.000	337.890,95	90,77	AAA	Aaa	Germania	ED7838094	16,27	Fisso	Nominale	3,59
IT0004467483	BTP 3% 03/12	STATO	EUR	102,13	320.000	330.793,89	101,93	A+	Aa2	Italia	EH7319864	1,96	Fisso	Nominale	3,51
IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	STATO	EUR	88,61	350.000	317.020,86	87,93	A+	Aa2	Italia	EF1307950	15,30	Fisso	Nominale	3,36
IT0004026297	BTP 3,5% 15/03/11	STATO	EUR	102,67	285.000	296.357,01	98,64	A+	Aa2	Italia	EF3145135	1,07	Fisso	Nominale	3,15
FR0010112052	OAT 4% 10/14	STATO	EUR	107,31	250.000	270.895,13	97,87	AAA	Aaa	Francia	ED5882433	4,27	Fisso	Nominale	2,88
DE0001135341	BUNDES 4% 01/18	STATO	EUR	107,30	240.000	258.167,93	100,66	AAA	Aaa	Germania	EH0047405	6,76	Fisso	Nominale	2,74
ES0000012411	BONOS 5,75% 07/2032	STATO	EUR	113,42	185.000	215.154,77	112,31	AAA	Aaa	Spagna	EC3301636	12,74	Fisso	Nominale	2,28
ES0000012038	BONOS 3,8% 01/17	STATO	EUR	101,08	165.000	173.014,34	94,26	AAA	Aaa	Spagna	EF7641519	6,05	Fisso	Nominale	1,84
BE0000310194	BELGIO 4% 03/13	STATO	EUR	106,27	135.000	148.003,71	99,21	AA+	Aa1	Belgio	EG3976016	2,87	Fisso	Nominale	1,57
DE0001141489	BUNDES 3,5% 04/11	STATO	EUR	103,17	130.000	137.813,46	100,56	AAA	Aaa	Germania	EF3253483	1,13	Fisso	Nominale	1,46
IT0004112816	BTP 3,75% 15/09/11	STATO	EUR	103,20	105.000	109.839,28	100,00	A+	Aa2	Italia	EF6863544	1,53	Fisso	Nominale	1,17
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	106,80	90.000	96.354,76	100,36	AAA	Aaa	Germania	ED6982216	4,48	Fisso	Nominale	1,02
FR0010670737	OAT 4,25% 10/18	STATO	EUR	107,20	85.000	92.074,38	106,17	AAA	Aaa	Francia	EH5740889	7,21	Fisso	Nominale	0,98
FR0010371401	OAT 4% 10/38	STATO	EUR	98,39	65.000	64.635,38	96,06	AAA	Aaa	Francia	EF6625018	16,59	Fisso	Nominale	0,69
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONARIO</b>				<b>4.370.000</b>	<b>4.546.080,81</b>									<b>48,25</b>

## Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	101,56	30.207,000	3.067.822,92	105,51	Francia	ERO FP	32,56
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	7,81	121.721,000	950.641,01	8,63	Irlanda	IUSA GF	10,09
FR0007054358	LYXOR ETFEUROSTOXX 50	EUR	27,94	22.208,000	620.491,52	25,69	Francia	MSE IM	6,59
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	7,16	29.753,000	212.882,71	8,39	Irlanda	IJPN IM	2,26
	<b>TOTALE FONDI</b>			<b>203.889,000</b>	<b>4.851.838,16</b>				<b>51,49</b>

## Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	23.276,28	1,00	23.276,280	0,00	0,25
USD	USD	1.075,55	1,39	773,800	0,00	0,01
<b>TOTALE LIQUIDITÀ</b>		<b>24.351,83</b>		<b>24.050,080</b>		<b>0,26</b>

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.*