

FINDOMESTIC DINAMICA

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. 3
- Sezione 2. Performance e indicatori di rischio pag. 5
- Sezione 3. Analisi del portafoglio pag. 9
- Sezione 4. Dettaglio titoli pag. 13

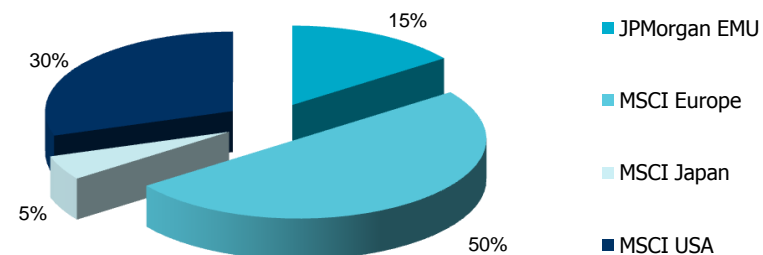
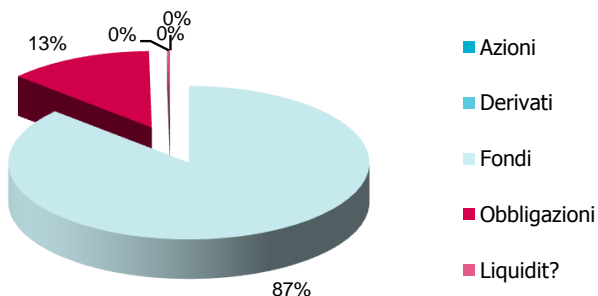
Sezione 1

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

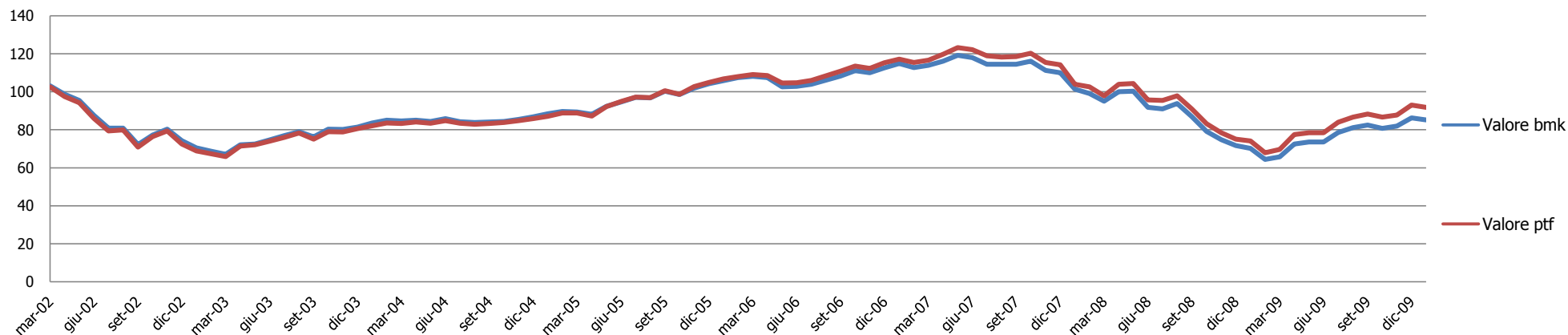
Patrimonio ad inizio anno € 6.117.480,31
Data Inizio validità benchmark attuale 01/12/2003



Asset Class	Controvalore	%
Azioni	€ -	0,00%
Derivati	€ -	0,00%
Fondi	€ 5.314.890	86,69%
Obbligazioni	€ 800.392	13,05%
Liquidit?	€ 15.811	0,26%
Totale	€ 6.131.094	100,00%

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

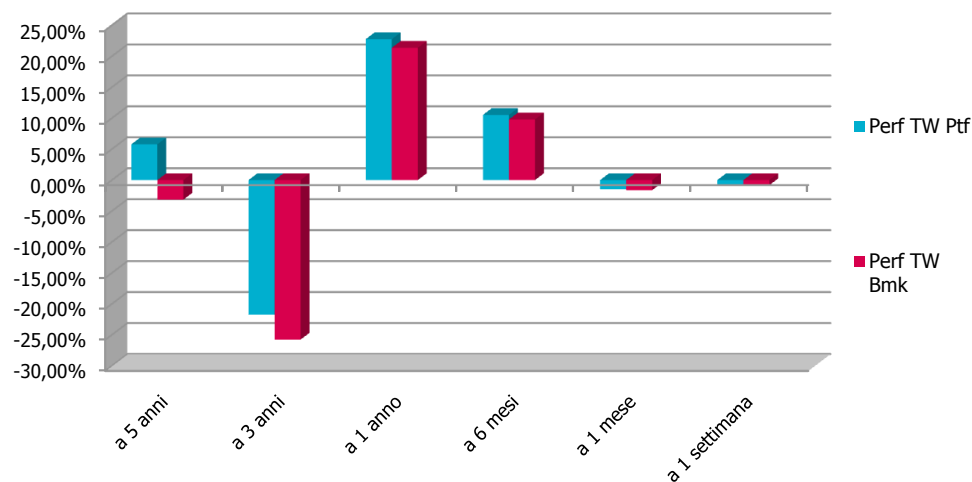
Evoluzione storica del portafoglio rispetto al benchmark



Sezione 2

Performance e indicatori di rischio

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
a 5 anni	5,77%	-3,15%	8,93%
a 3 anni	-21,74%	-25,77%	4,03%
a 1 anno	22,75%	21,36%	1,39%
a 6 mesi	10,52%	9,79%	0,73%
a 1 mese	-1,47%	-1,63%	0,16%
a 1 settimana	-0,86%	-0,82%	-0,04%

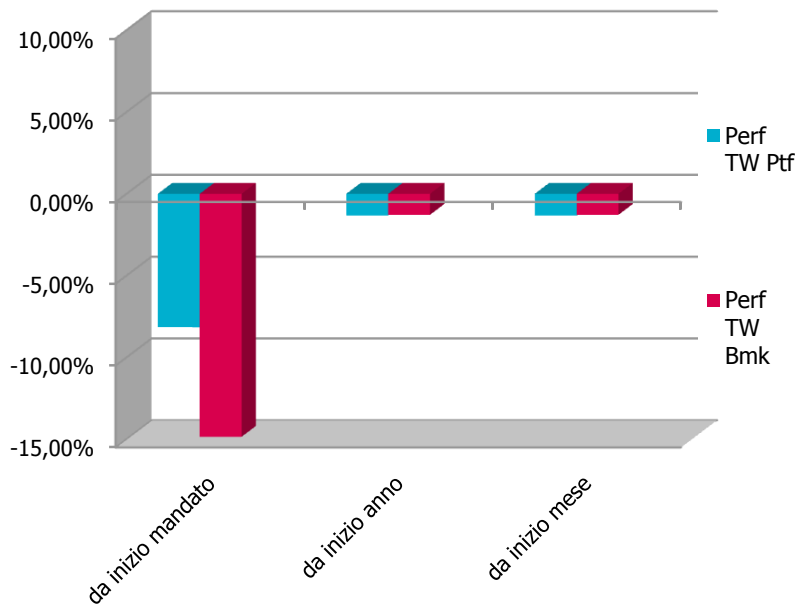
Perf annuali da inizio mandato



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%

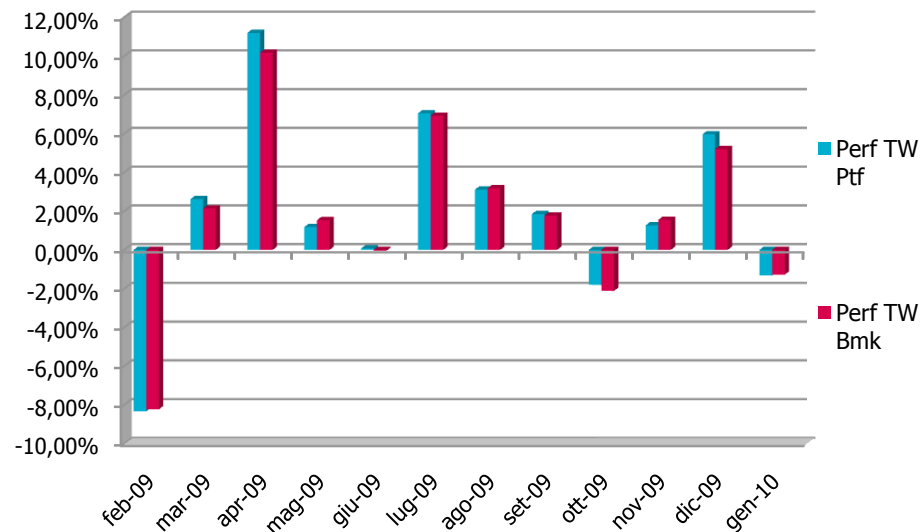
Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
da inizio mandato	-8,15%	-14,85%	6,70%
da inizio anno	-1,33%	-1,28%	-0,04%
da inizio mese	-1,33%	-1,28%	-0,04%

Ultime dodici perf mensili

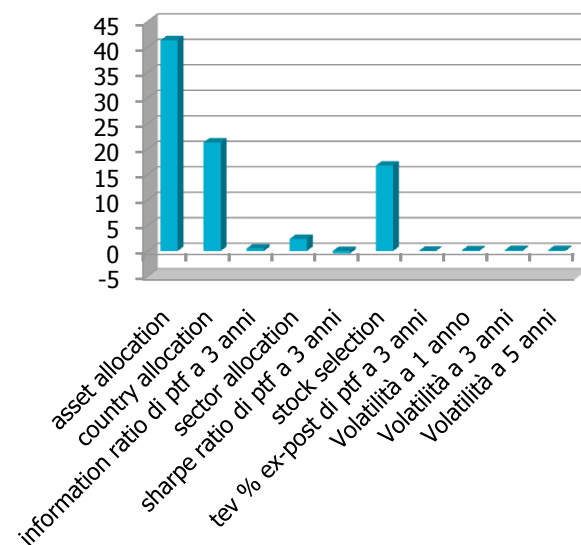


Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
feb-09	-8,34%	-8,23%	-0,11%
mar-09	2,62%	2,13%	0,48%
apr-09	11,20%	10,18%	1,03%
mag-09	1,18%	1,53%	-0,35%
giu-09	0,07%	-0,05%	0,12%
lug-09	7,05%	6,92%	0,13%
ago-09	3,11%	3,18%	-0,07%
set-09	1,85%	1,76%	0,08%
ott-09	-1,80%	-2,12%	0,31%
nov-09	1,26%	1,55%	-0,28%
dic-09	5,96%	5,20%	0,76%
gen-10	-1,33%	-1,28%	-0,04%

information ratio di ptf	0,49
information ratio di ptf a 3 anni	0,49
max drawdown	0,16
sharpe ratio del ptf	1,27
sharpe ratio di ptf a 3 anni	-0,47
tev % ex-post di ptf a 3 anni	0,04
turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso	21,41%
turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso	2,06%
turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg	4,28%
var settimanale 99%	-11,37%
Volatilità a 1 anno	0,16
Volatilità a 3 anni	0,22
Volatilità a 5 anni	0,18

Indicatori di rischio assoluti	Ptf	Bmk
duration	0,82	0,94
volatilità da inizio anno	9,30%	12,32%
volatilità da inizio mandato	16,46%	15,88%

Scomposizione tev



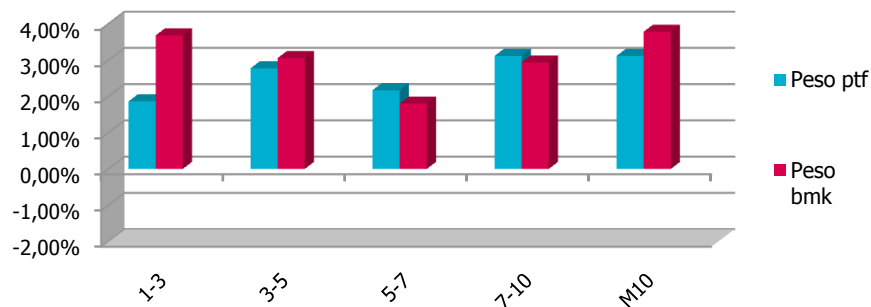
Indicatori di rischio relativi	
beta ex-ante	1,03
semi tev % ex-post	2,51%
tev % ex-post	3,60%
tev % ex-ante	0,82%

Sezione 3

Analisi del portafoglio

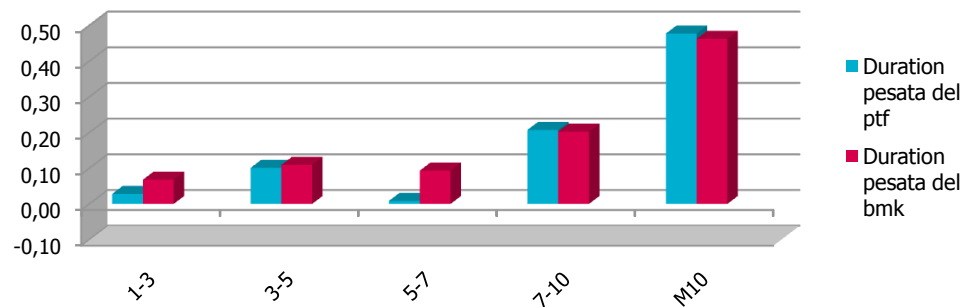
Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



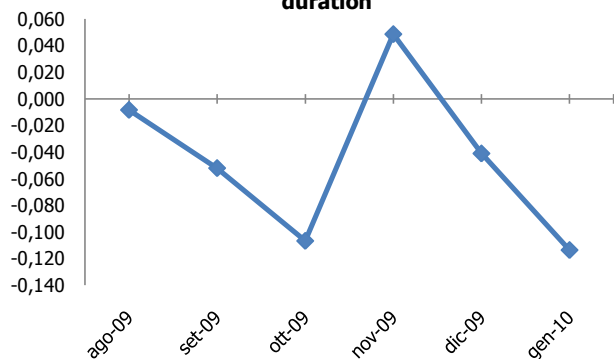
Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
1-3	1,87%	3,68%	-1,82%
3-5	2,78%	3,06%	-0,28%
5-7	2,17%	1,80%	0,37%
7-10	3,12%	2,94%	0,18%
M10	3,12%	3,78%	-0,66%
Totale	13,05%	15,27%	-2,22%

Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



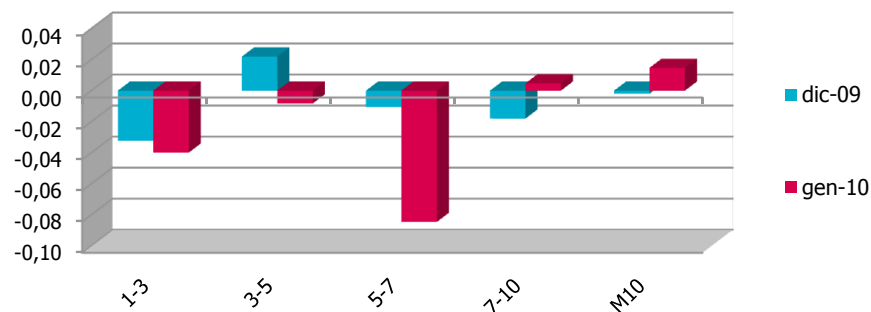
Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
1-3	0,03	0,07	-0,04
3-5	0,10	0,11	-0,01
5-7	0,01	0,09	-0,08
7-10	0,21	0,20	0,00
M10	0,48	0,46	0,01
Totale	0,82	0,94	-0,11

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



Data	Esposizione alla duration
ago-09	-0,01
set-09	-0,05
ott-09	-0,11
nov-09	0,05
dic-09	-0,04
gen-10	-0,11

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



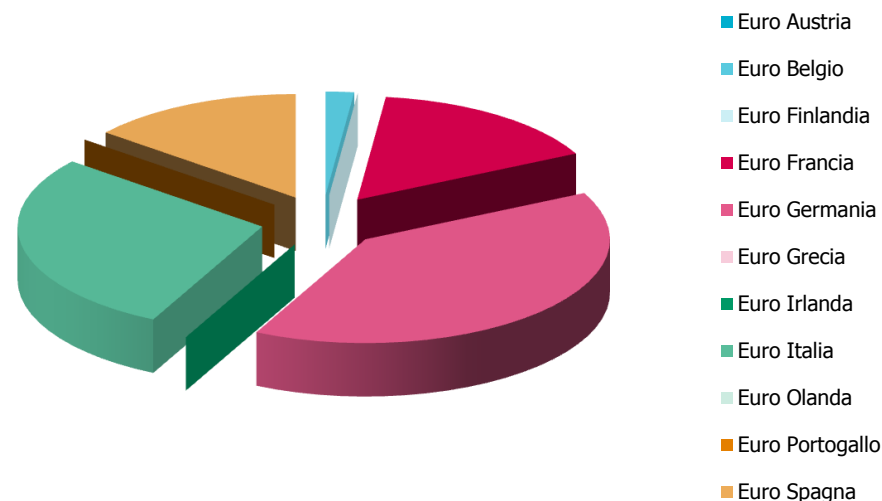
Tratti di curva	dic-09	gen-10
1-3	-0,03	-0,04
3-5	0,02	-0,01
5-7	-0,01	-0,08
7-10	-0,02	0,00
M10	0,00	0,01
Totale	-0,04	-0,11

Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



Esposizione del portafoglio alla duration per paesi

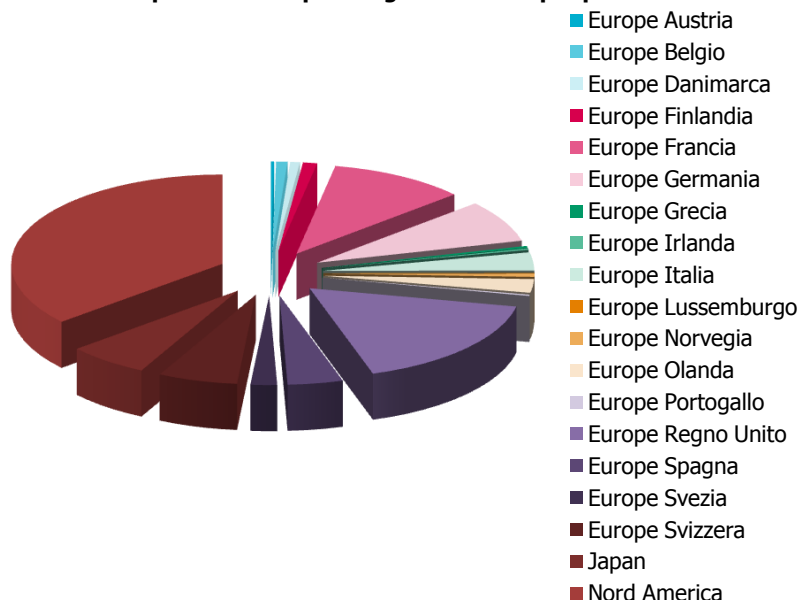


Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	0,00%	0,57%	-0,57%
Belgio	0,54%	0,97%	-0,43%
Finlandia	0,00%	0,19%	-0,19%
Francia	1,74%	3,11%	-1,37%
Germania	3,58%	3,29%	0,29%
Grecia	0,00%	0,79%	-0,79%
Irlanda	0,00%	0,30%	-0,30%
Italia	6,00%	3,48%	2,53%
Olanda	0,00%	0,77%	-0,77%
Portogallo	0,00%	0,36%	-0,36%
Spagna	1,19%	1,44%	-0,25%
Totale	13,05%	15,27%	-2,22%

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	-0,04
Finlandia	0,00	0,01	-0,01
Francia	0,13	0,20	-0,07
Germania	0,33	0,20	0,13
Grecia	0,00	0,04	-0,04
Irlanda	0,00	0,02	-0,02
Italia	0,23	0,23	0,00
Olanda	0,00	0,05	-0,05
Portogallo	0,00	0,02	-0,02
Spagna	0,12	0,09	0,03
Totale	0,82	0,94	-0,11

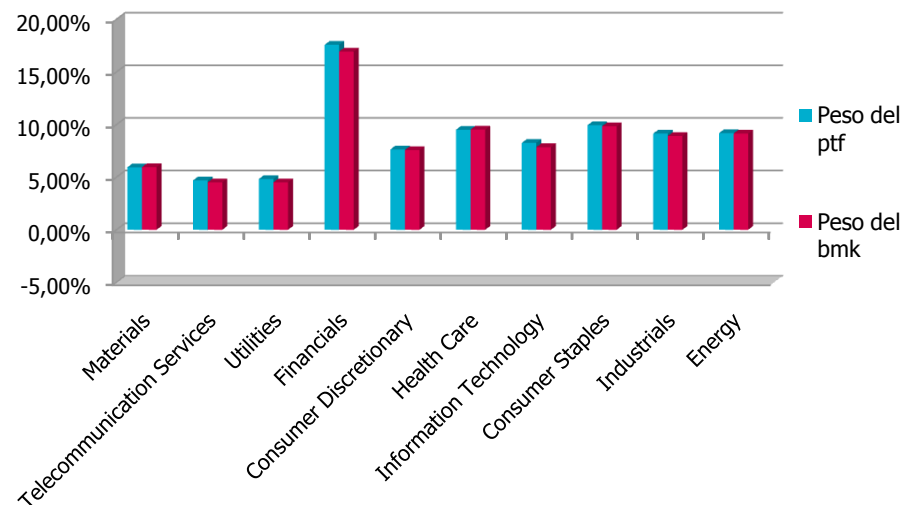
Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Europe			
Austria	0,22%	0,24%	-0,02%
Belgio	0,76%	0,74%	0,02%
Danimarca	0,64%	0,70%	-0,06%
Finlandia	0,94%	0,90%	0,05%
Francia	9,10%	7,99%	1,11%
Germania	6,57%	5,76%	0,82%
Grecia	0,32%	0,36%	-0,03%
Irlanda	0,23%	0,20%	0,02%
Italia	2,84%	2,51%	0,32%
Lussemburgo	0,04%	0,00%	0,04%
Norvegia	0,52%	0,58%	-0,05%
Olanda	2,14%	2,02%	0,12%
Portogallo	0,20%	0,22%	-0,02%

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



Settori	Peso del ptf	Peso del bmk	Delta
Materials	5,94%	5,96%	-0,02%
Telecommunication Services	4,70%	4,50%	0,19%
Utilities	4,82%	4,51%	0,32%
Financials	17,58%	16,94%	0,64%
Consumer Discretionary	7,63%	7,57%	0,06%
Health Care	9,51%	9,53%	-0,02%
Information Technology	8,26%	7,85%	0,41%
Consumer Staples	9,93%	9,83%	0,11%
Industrials	9,14%	8,92%	0,23%
Energy	9,18%	9,14%	0,04%
Totale	86,69%	84,74%	1,95%

Sezione 4

Dettaglio titoli

Obbligazioni

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	135.000	133.271,47	99,11	A+	Aa2	Italia	EH9168384	0,40	Variabile	Nominale	2,17
DE0001135275	BUNDES 4% 01/37	STATO	EUR	100,59	82.000	82.707,63	92,23	AAA	Aaa	Germania	ED7838094	16,27	Fisso	Nominale	1,35
IT0004273493	BTP 4,5% 02/18	STATO	EUR	105,86	67.000	72.409,12	103,27	A+	Aa2	Italia	EG7660475	6,60	Fisso	Nominale	1,18
DE0001135341	BUNDES 4% 01/18	STATO	EUR	107,30	50.000	53.784,98	97,82	AAA	Aaa	Germania	EH0047405	6,76	Fisso	Nominale	0,88
FR0010112052	OAT 4% 10/14	STATO	EUR	107,31	50.000	54.179,02	97,87	AAA	Aaa	Francia	ED5882433	4,27	Fisso	Nominale	0,88
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	105,80	47.000	51.043,41	101,17	AAA	Aaa	Germania	EH2695276	2,95	Fisso	Nominale	0,83
IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	STATO	EUR	88,61	53.000	48.006,01	87,13	A+	Aa2	Italia	EF1307950	15,30	Fisso	Nominale	0,78
IT0004026297	BTP 3,5% 15/03/11	STATO	EUR	102,67	40.000	41.593,96	99,63	A+	Aa2	Italia	EF3145135	1,07	Fisso	Nominale	0,68
ES0000012411	BONOS 5,75% 07/2032	STATO	EUR	113,42	35.000	40.704,95	112,31	AAA	Aaa	Spagna	EC3301636	12,74	Fisso	Nominale	0,66
IT0004112816	BTP 3,75% 15/09/11	STATO	EUR	103,20	35.000	36.613,09	100,00	A+	Aa2	Italia	EF6863544	1,53	Fisso	Nominale	0,60
IT0004467483	BTP 3% 03/12	STATO	EUR	102,13	35.000	36.180,58	101,74	A+	Aa2	Italia	EH7319864	1,96	Fisso	Nominale	0,59
BE0000310194	BELGIO 4% 03/13	STATO	EUR	106,27	30.000	32.889,71	99,21	AA+	Aa1	Belgio	EG3976016	2,87	Fisso	Nominale	0,54
ES0000012038	BONOS 3,8% 01/17	STATO	EUR	101,08	31.000	32.505,72	94,26	AAA	Aaa	Spagna	EF7641519	6,05	Fisso	Nominale	0,53
FR0010670737	OAT 4,25% 10/18	STATO	EUR	107,20	30.000	32.496,84	106,19	AAA	Aaa	Francia	EH5740889	7,21	Fisso	Nominale	0,53
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	106,80	30.000	32.118,25	103,69	AAA	Aaa	Germania	ED6982216	4,48	Fisso	Nominale	0,52
FR0010371401	OAT 4% 10/38	STATO	EUR	98,39	20.000	19.887,81	96,06	AAA	Aaa	Francia	EF6625018	16,59	Fisso	Nominale	0,32
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				770.000	800.392,55									13,05

Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	101,56	27.037,000	2.745.877,72	103,16	Francia	ERO FP	44,79
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	7,81	246.571,000	1.925.719,51	8,75	Irlanda	IUSA GF	31,41
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	7,16	46.446,000	332.321,13	8,26	Irlanda	IJPN IM	5,42
FR0007054358	LYXOR ETFEUROSTOXX 50	EUR	27,94	11.130,000	310.972,20	26,30	Francia	MSE IM	5,07
	TOTALE FONDI			331.184,000	5.314.890,56				86,69

Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	14.433,69	1,00	14.433,690	0,00	0,24
USD	USD	1.915,25	1,39	1.377,930	0,00	0,02
TOTALE LIQUIDITÀ		16.348,94		15.811,620		0,26

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.