

FINDOMESTIC MIX

Report al 26 feb 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

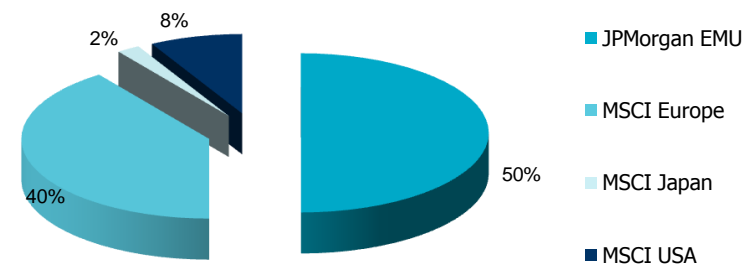
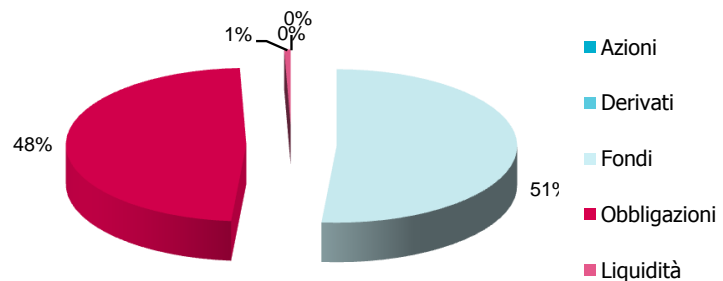
Sezione 1

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

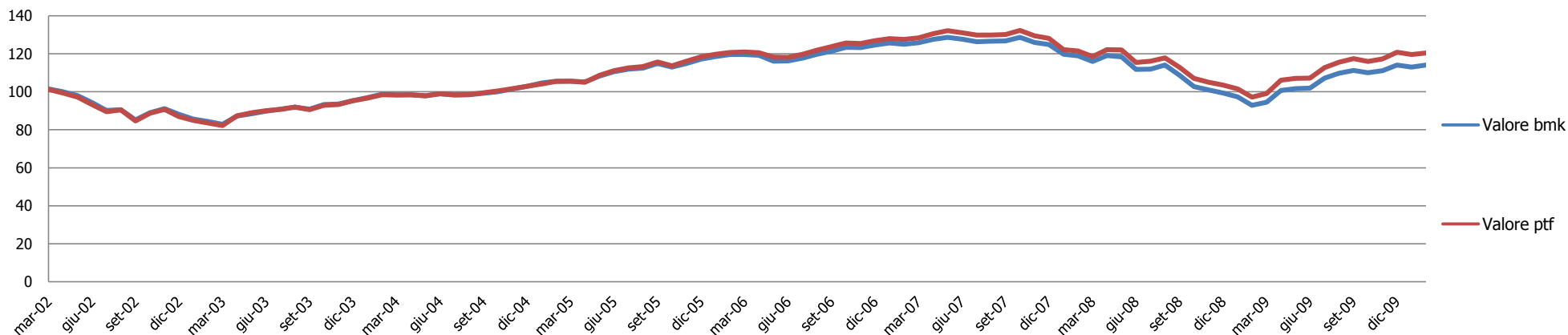
Patrimonio ad inizio anno € 9.285.796,61
Data Inizio validità benchmark attuale 01/12/2003



Asset Class	Controvalore	%
Azioni	€ -	0,00%
Derivati	€ -	0,00%
Fondi	€ 4.871.616	51,34%
Obbligazioni	€ 4.562.903	48,08%
Liquidità	€ 54.840	0,58%
Totale	€ 9.489.359	100,00%

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

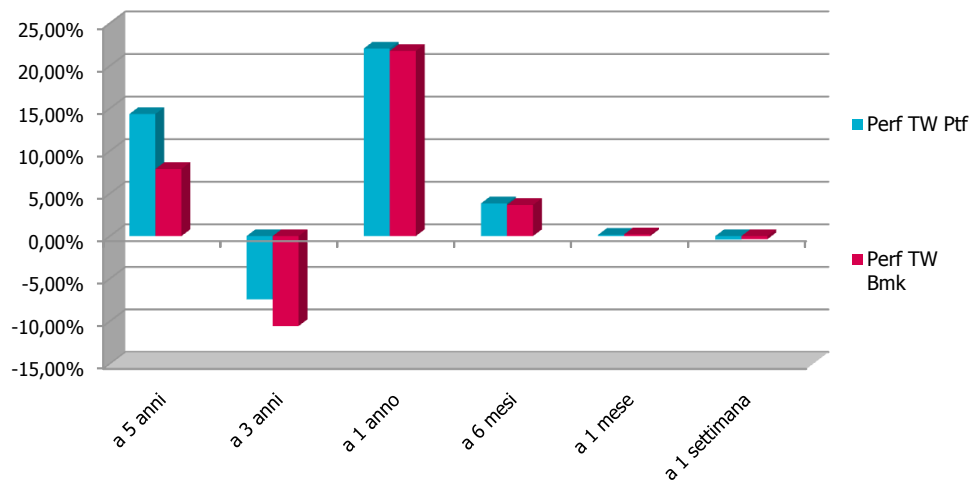
Evoluzione storica del portafoglio rispetto al benchmark



Sezione 2

Performance e indicatori di rischio

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
a 5 anni	14,34%	7,88%	6,46%
a 3 anni	-7,43%	-10,56%	3,13%
a 1 anno	22,03%	21,75%	0,28%
a 6 mesi	3,84%	3,66%	0,18%
a 1 mese	0,15%	0,20%	-0,06%
a 1 settimana	-0,41%	-0,37%	-0,05%

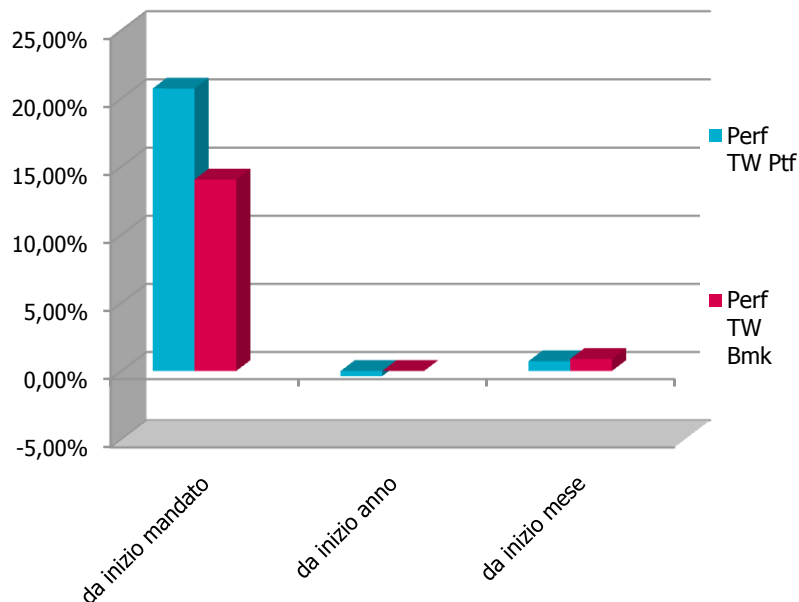
Perf annuali da inizio mandato



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%

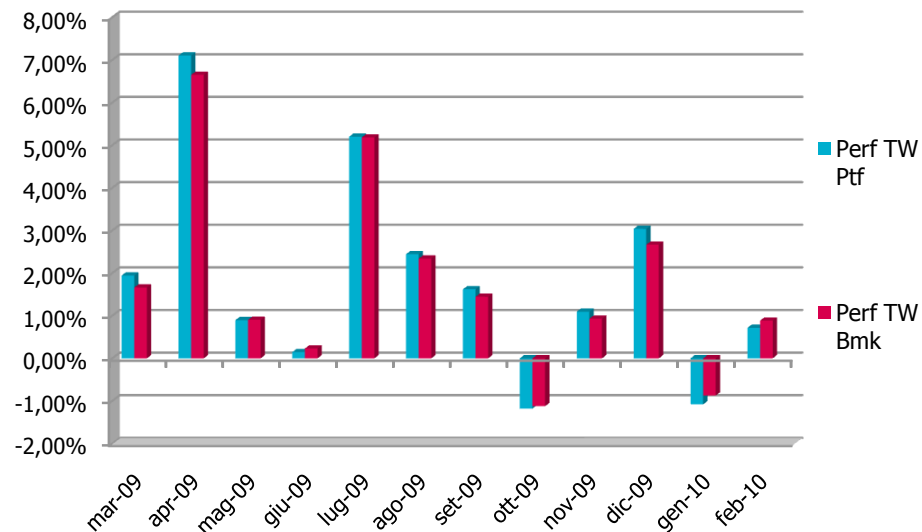
Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
da inizio mandato	20,72%	14,04%	6,69%
da inizio anno	-0,37%	0,00%	-0,38%
da inizio mese	0,72%	0,88%	-0,17%

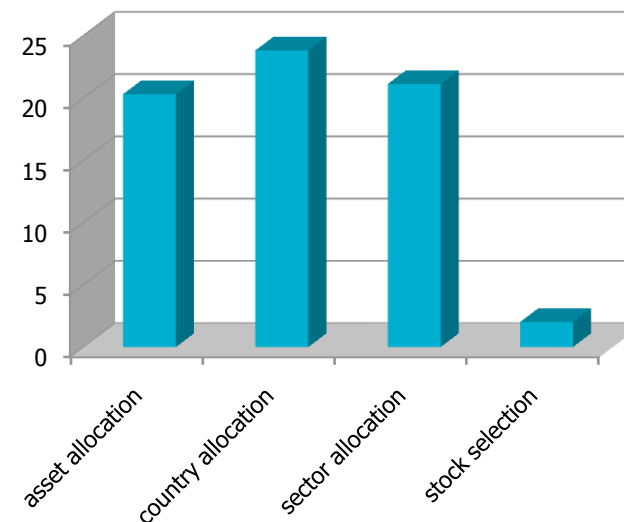
Ultime dodici perf mensili



Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
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%
feb-10	0,72%	0,88%	-0,17%

information ratio di ptf	0,47
max drawdown	0,04
sharpe ratio del ptf	2,32
turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso	22,67%
turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso	7,75%
turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg	0,00%
var settimanale 99%	-5,34%

Scomposizione tev



Indicatori di rischio assoluti	Ptf	Bmk
duration	2,78	3,07
volatilità da inizio anno	8,28%	8,00%
volatilità da inizio mandato	9,51%	9,19%

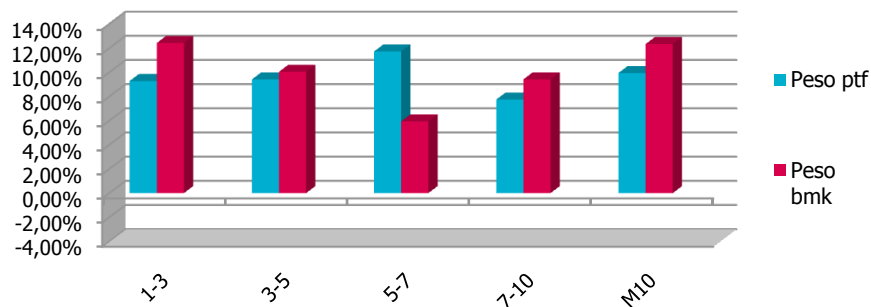
Indicatori di rischio relativi	
beta ex-ante	1,03
semi tev % ex-post	1,44%
tev % ex-post	2,09%
tev % ex-ante	0,67%

Sezione 3

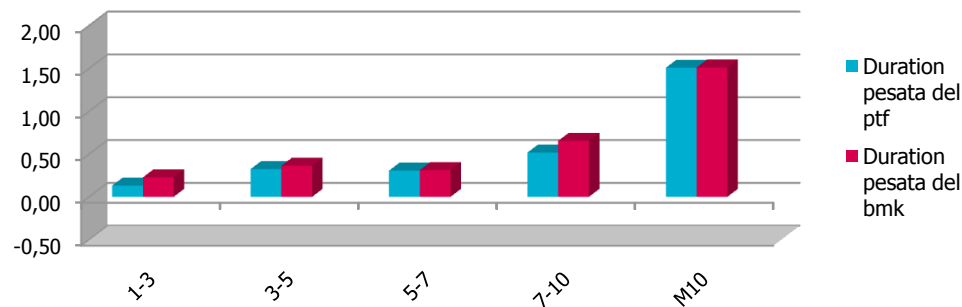
Analisi del portafoglio

Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



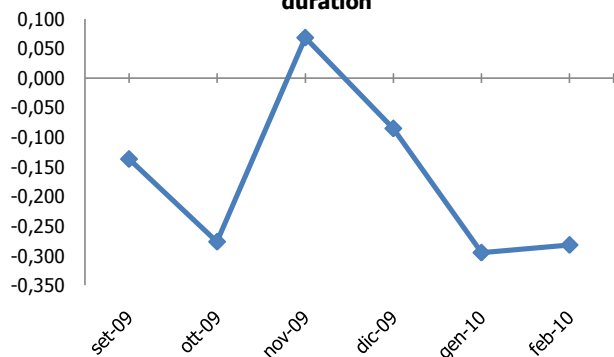
Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
1-3	9,28%	12,42%	-3,15%
3-5	9,40%	10,04%	-0,64%
5-7	11,72%	5,94%	5,79%
7-10	7,74%	9,41%	-1,67%
M10	9,94%	12,34%	-2,39%
Totale	48,08%	50,15%	-2,07%

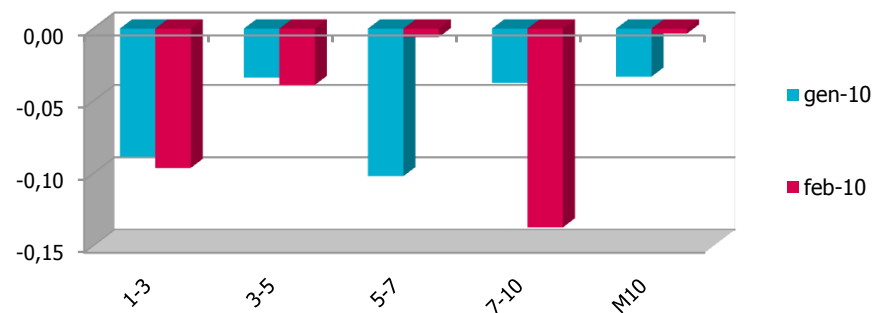
Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
1-3	0,13	0,23	-0,10
3-5	0,32	0,36	-0,04
5-7	0,31	0,31	-0,01
7-10	0,52	0,65	-0,14
M10	1,51	1,51	0,00
Totale	2,78	3,07	-0,28

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



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

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



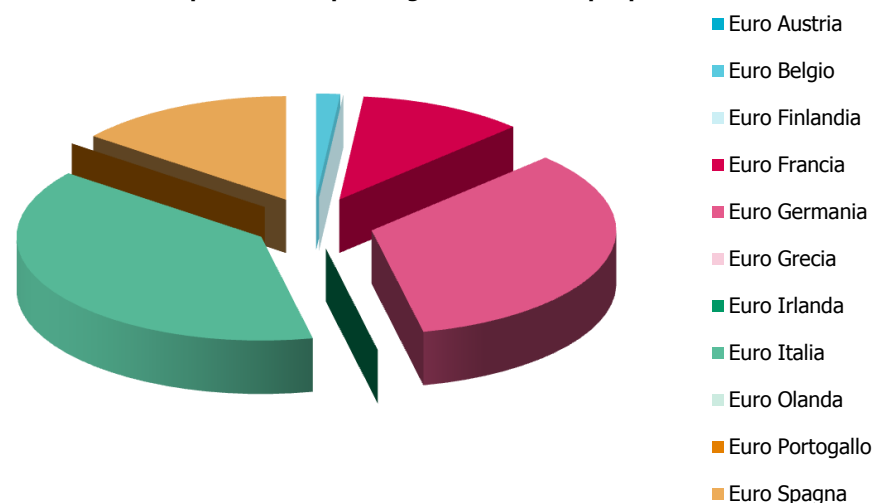
Tratti di curva	gen-10	feb-10
1-3	-0,09	-0,10
3-5	-0,03	-0,04
5-7	-0,10	-0,01
7-10	-0,04	-0,14
M10	-0,03	0,00
Totale	-0,29	-0,28

Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



Esposizione del portafoglio alla duration per paesi

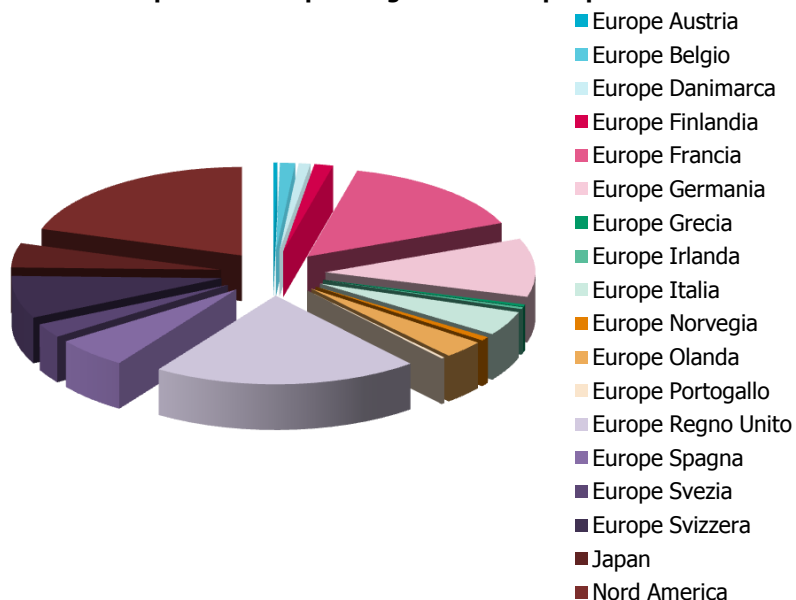


Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	0,00%	1,87%	-1,87%
Belgio	1,57%	3,16%	-1,59%
Finlandia	0,00%	0,54%	-0,54%
Francia	4,56%	10,22%	-5,66%
Germania	12,77%	10,81%	1,96%
Grecia	0,00%	2,56%	-2,56%
Irlanda	0,00%	1,05%	-1,05%
Italia	25,08%	11,35%	13,73%
Olanda	0,00%	2,56%	-2,56%
Portogallo	0,00%	1,19%	-1,19%
Spagna	4,10%	4,84%	-0,74%
Totale	48,08%	50,15%	-2,07%

Paesi	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
Euro			
Austria	0,00	0,12	-0,12
Belgio	0,04	0,17	-0,13
Finlandia	0,00	0,03	-0,03
Francia	0,31	0,65	-0,34
Germania	0,95	0,64	0,31
Grecia	0,00	0,13	-0,13
Irlanda	0,00	0,06	-0,06
Italia	1,08	0,76	0,33
Olanda	0,00	0,15	-0,15
Portogallo	0,00	0,07	-0,07
Spagna	0,40	0,29	0,11
Totale	2,78	3,07	-0,28

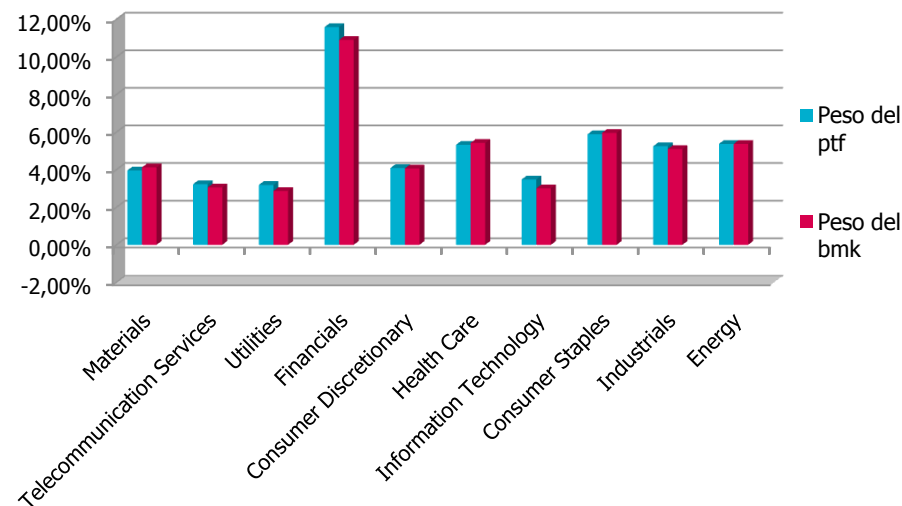
Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



Paesi	Peso ptf	Peso bmh	Delta
Europe			
Austria	0,16%	0,19%	-0,03%
Belgio	0,60%	0,60%	0,00%
Danimarca	0,47%	0,57%	-0,10%
Finlandia	0,75%	0,72%	0,03%
Francia	7,69%	6,43%	1,26%
Germania	5,47%	4,64%	0,84%
Grecia	0,22%	0,26%	-0,05%
Irlanda	0,18%	0,16%	0,02%
Italia	2,28%	1,95%	0,32%
Norvegia	0,37%	0,45%	-0,08%
Olanda	1,67%	1,59%	0,09%
Portogallo	0,14%	0,17%	-0,03%
Regno Unito	10,51%	12,85%	-2,35%

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



Settori	Peso del ptf	Peso del bmh	Delta
Materials	3,96%	4,12%	-0,16%
Telecommunication Services	3,23%	3,05%	0,17%
Utilities	3,19%	2,86%	0,32%
Financials	11,59%	10,91%	0,68%
Consumer Discretionary	4,08%	4,06%	0,02%
Health Care	5,32%	5,42%	-0,10%
Information Technology	3,48%	3,01%	0,47%
Consumer Staples	5,88%	5,96%	-0,08%
Industrials	5,25%	5,09%	0,15%
Energy	5,37%	5,37%	0,01%
Totale	51,34%	49,85%	1,49%

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	98,38	600.000	591.115,35	99,11	A+	Aa2	Italia	EH9168384	0,32	Variabile	Nominale	6,23
IT0004273493	BTP 4,5% 02/18	STATO	EUR	106,90	355.000	380.598,24	101,51	A+	Aa2	Italia	EG7660475	6,54	Fisso	Nominale	4,01
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	106,45	340.000	372.373,07	98,81	AAA	Aaa	Germania	EH2695276	2,88	Fisso	Nominale	3,92
IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	STATO	EUR	104,53	335.000	351.043,07	103,58	A+	Aa2	Italia	ED9117117	4,81	Fisso	Nominale	3,70
DE0001135275	BUNDES 4% 01/37	STATO	EUR	101,98	335.000	343.595,50	90,77	AAA	Aaa	Germania	ED7838094	16,28	Fisso	Nominale	3,62
IT0004467483	BTP 3% 03/12	STATO	EUR	102,97	320.000	334.224,44	101,93	A+	Aa2	Italia	EH7319864	1,92	Fisso	Nominale	3,52
IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	STATO	EUR	89,67	350.000	314.811,85	87,93	A+	Aa2	Italia	EF1307950	15,29	Fisso	Nominale	3,32
IT0004026297	BTP 3,5% 15/03/11	STATO	EUR	102,64	285.000	297.040,20	98,64	A+	Aa2	Italia	EF3145135	1,00	Fisso	Nominale	3,13
FR0010112052	OAT 4% 10/14	STATO	EUR	108,02	250.000	273.449,76	97,87	AAA	Aaa	Francia	ED5882433	4,20	Fisso	Nominale	2,88
DE0001135341	BUNDES 4% 01/18	STATO	EUR	108,07	240.000	260.752,37	100,66	AAA	Aaa	Germania	EH0047405	6,70	Fisso	Nominale	2,75
ES0000012411	BONOS 5,75% 07/2032	STATO	EUR	115,17	185.000	219.210,14	112,31	AAA	Aaa	Spagna	EC3301636	12,79	Fisso	Nominale	2,31
ES0000012038	BONOS 3,8% 01/17	STATO	EUR	102,80	165.000	170.068,27	94,26	AAA	Aaa	Spagna	EF7641519	6,00	Fisso	Nominale	1,79
BE0000310194	BELGIO 4% 03/13	STATO	EUR	106,96	135.000	149.349,46	99,21	AA+	Aa1	Belgio	EG3976016	2,81	Fisso	Nominale	1,57
DE0001141489	BUNDES 3,5% 04/11	STATO	EUR	103,18	130.000	138.172,90	100,56	AAA	Aaa	Germania	EF3253483	1,06	Fisso	Nominale	1,46
IT0004112816	BTP 3,75% 15/09/11	STATO	EUR	103,83	105.000	110.810,58	100,00	A+	Aa2	Italia	EF6863544	1,46	Fisso	Nominale	1,17
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	107,49	90.000	97.233,76	100,36	AAA	Aaa	Germania	ED6982216	4,41	Fisso	Nominale	1,02
FR0010670737	OAT 4,25% 10/18	STATO	EUR	108,27	85.000	93.253,35	106,17	AAA	Aaa	Francia	EH5740889	7,15	Fisso	Nominale	0,98
FR0010371401	OAT 4% 10/38	STATO	EUR	99,87	65.000	65.800,73	96,06	AAA	Aaa	Francia	EF6625018	16,62	Fisso	Nominale	0,69
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				4.370.000	4.562.903,04									48,08

Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	101,42	30.207,000	3.063.593,94	105,51	Francia	ERO FP	32,28
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	8,06	121.721,000	981.071,26	8,63	Irlanda	IUSA GF	10,34
FR0007054358	LYXOR ETFEUROSTOXX 50	EUR	27,49	22.208,000	610.497,92	25,69	Francia	MSE IM	6,43
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	7,28	29.753,000	216.453,07	8,39	Irlanda	IJPN IM	2,28
	TOTALE FONDI			203.889,000	4.871.616,19				51,34

Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	54.839,97	1,00	54.839,970	0,00	0,58
	TOTALE LIQUIDITÀ	54.839,97		54.839,970		0,58

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.