

FINDOMESTIC MIX

Report al 30 giu 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

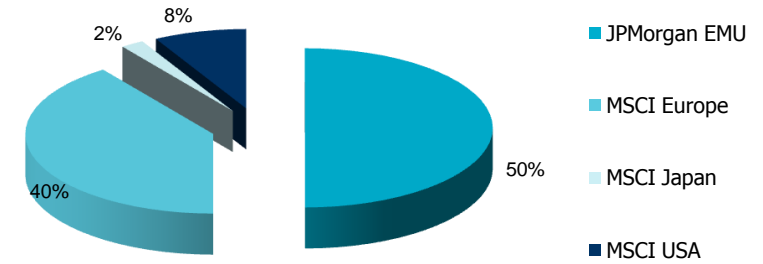
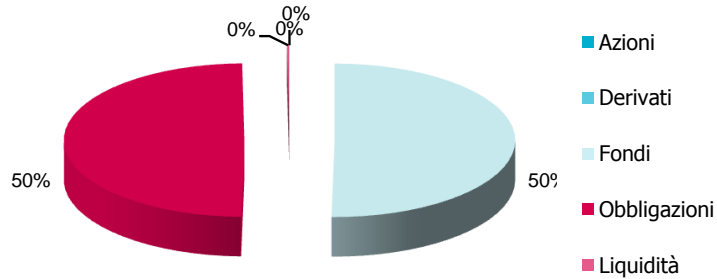
Sezione 1

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

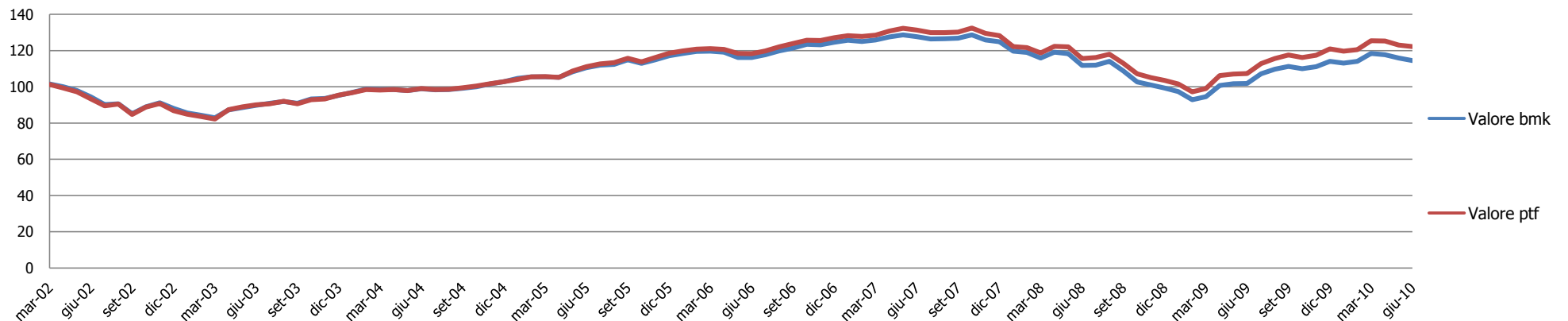
Patrimonio ad inizio anno € 9.285.796,61
Data Inizio validità benchmark attuale 01/12/2003



Asset Class	Controvalore	%
Azioni	€ -	0,00%
Derivati	€ -	0,00%
Fondi	€ 5.006.599	50,28%
Obbligazioni	€ 4.931.209	49,52%
Liquidità	€ 19.529	0,20%
Totale	€ 9.957.337	100,00%

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

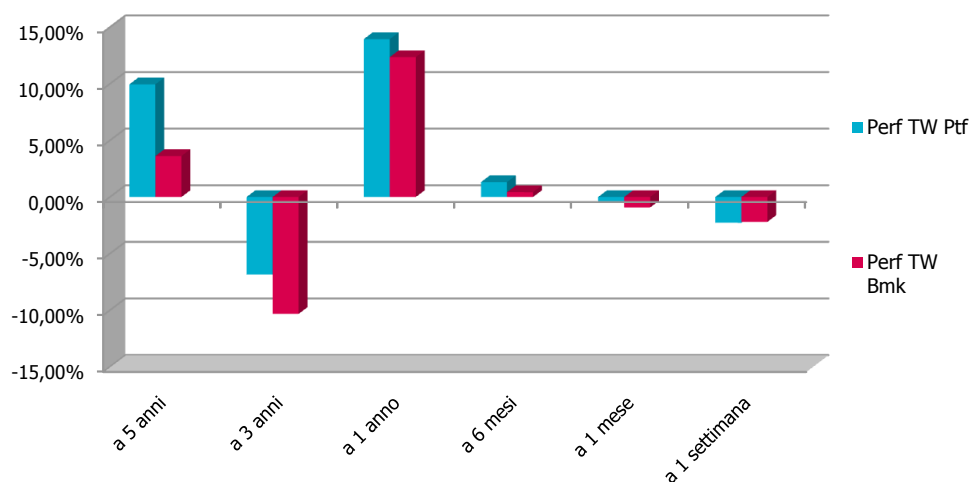
Evoluzione storica del portafoglio rispetto al benchmark



Sezione 2

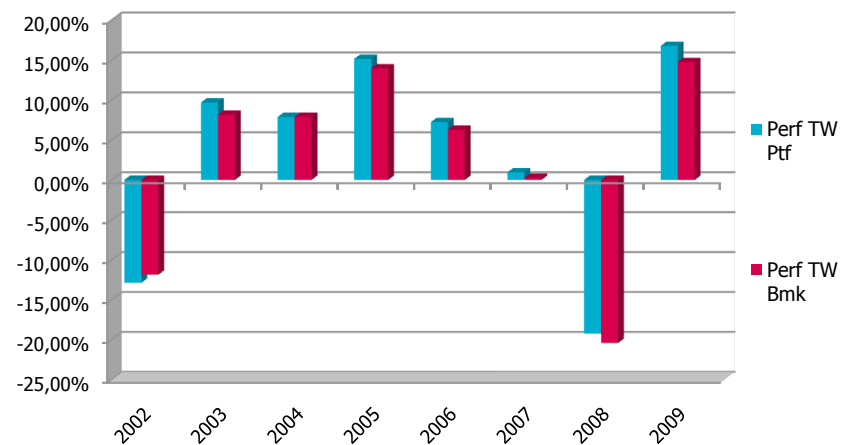
Performance e indicatori di rischio

Perf del portafoglio e del benchmark



Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
a 5 anni	9,95%	3,62%	6,33%
a 3 anni	-6,84%	-10,33%	3,49%
a 1 anno	13,95%	12,36%	1,59%
a 6 mesi	1,31%	0,43%	0,89%
a 1 mese	-0,42%	-0,92%	0,50%
a 1 settimana	-2,27%	-2,20%	-0,08%

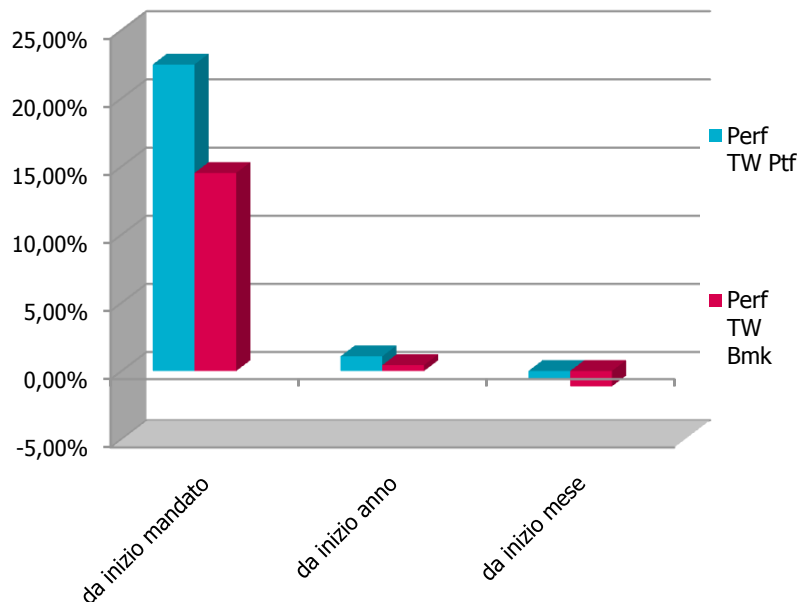
Perf annuali da inizio mandato



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%

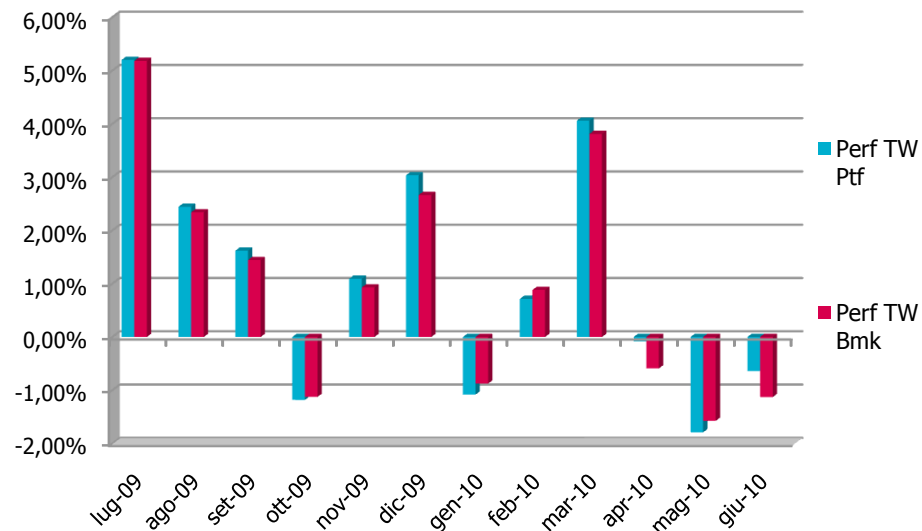
Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



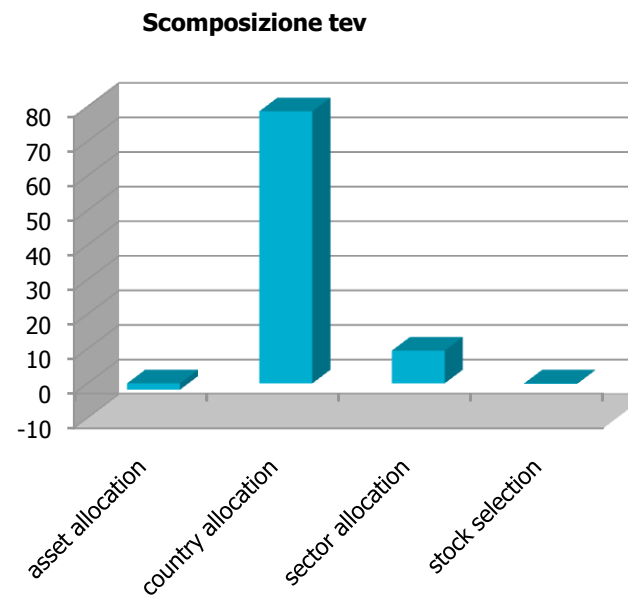
Periodo	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
da inizio mandato	22,48%	14,53%	7,96%
da inizio anno	1,08%	0,43%	0,65%
da inizio mese	-0,64%	-1,13%	0,49%

Ultime dodici perf mensili



Data	Perf TW Ptf	Perf TW Bmk	Delta
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%
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%

information ratio	1,05
information ratio a 3 anni	0,62
max drawdown	0,04
sharpe ratio	1,30
sharpe ratio a 3 anni	-0,52
turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso	22,67%
turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso	44,65%
turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg	11,07%
var settimanale 99%	-5,22%



Indicatori di rischio assoluti	Ptf	Bmk
duration	3,08	3,09
volatilità da inizio anno	8,56%	8,23%
volatilità da inizio mandato	9,38%	9,04%
Volatilità a 1 anno	8,72%	8,36%
Volatilità a 3 anni	10,62%	10,44%
Volatilità a 5 anni	8,93%	8,74%

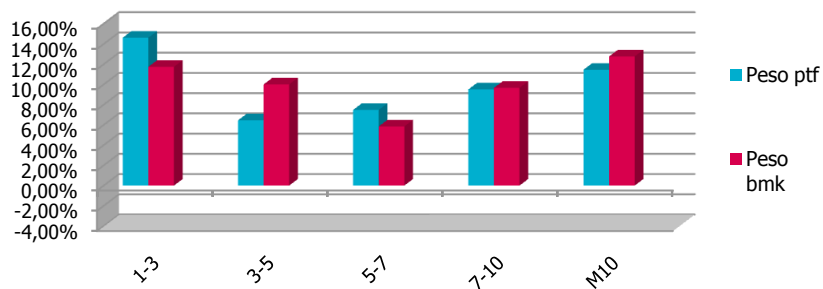
Indicatori di rischio relativi	
alfa ex-post	0,00
alfa ex-post a 3 anni	0,00
beta ex-ante	0,98
beta ex-post a 3 anni	1,00
semi tev % ex-post	0,73%
tev % ex-post	1,17%
tev % ex-post a 3 anni	2,06%
tev % ex-ante	0,86%

Sezione 3

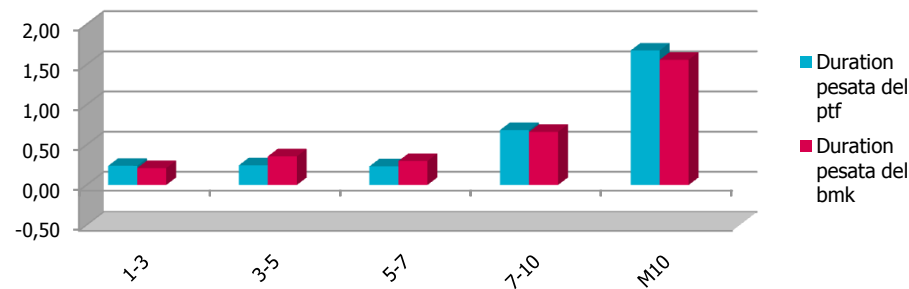
Analisi del portafoglio

Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark

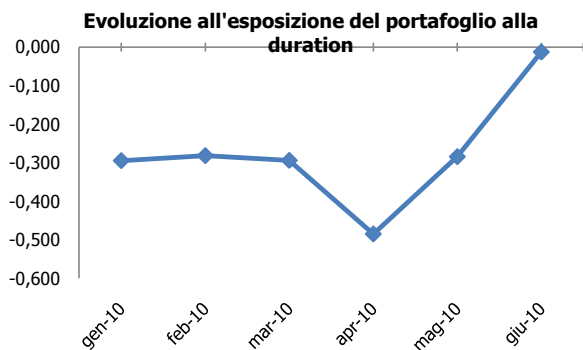


Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



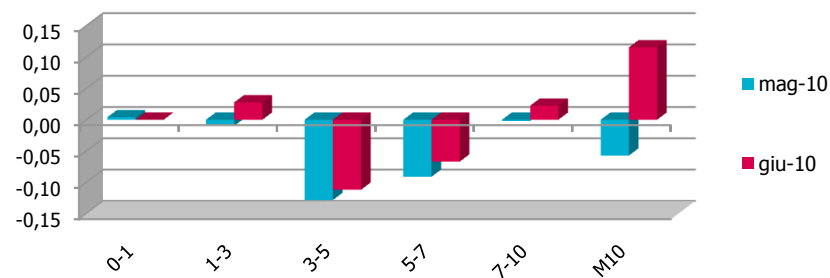
Tratti di curva	Peso ptf	Peso bmk	Delta
1-3	14,63%	11,74%	2,88%
3-5	6,45%	10,00%	-3,55%
5-7	7,48%	5,85%	1,64%
7-10	9,51%	9,66%	-0,16%
M10	11,45%	12,77%	-1,32%
Totale	49,52%	50,03%	-0,51%

Tratti di curva	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
1-3	0,24	0,21	0,03
3-5	0,25	0,36	-0,11
5-7	0,23	0,30	-0,07
7-10	0,68	0,66	0,02
M10	1,68	1,56	0,12
Totale	3,08	3,09	-0,01



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

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



Tratti di curva	mag-10	giu-10
0-1	0,00	0,00
1-3	-0,01	0,03
3-5	-0,13	-0,11
5-7	-0,09	-0,07
7-10	0,00	0,02
M10	-0,06	0,12
Totale	-0,28	-0,01

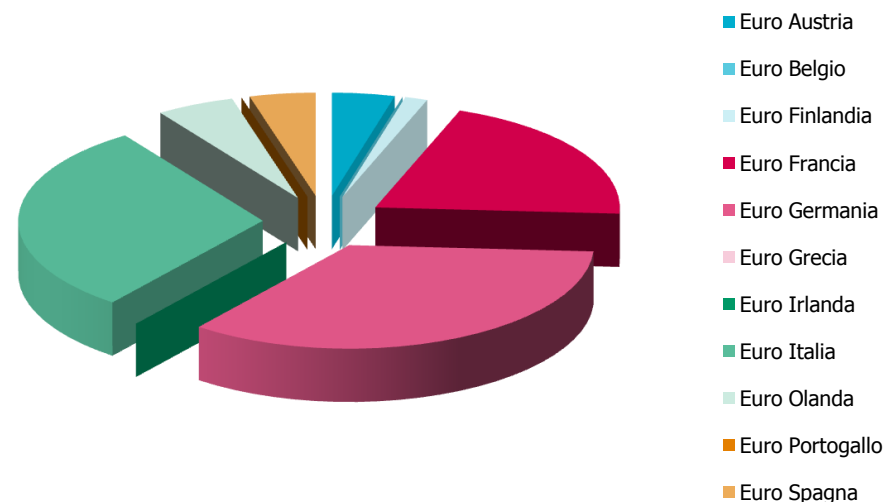
Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Euro			
Austria	1,87%	1,96%	-0,09%
Belgio	0,00%	3,05%	-3,05%
Finlandia	0,83%	0,60%	0,23%
Francia	8,60%	10,69%	-2,09%
Germania	15,96%	10,70%	5,25%
Grecia	0,00%	2,05%	-2,05%
Irlanda	0,00%	1,03%	-1,03%
Italia	18,50%	11,32%	7,18%
Olanda	2,35%	2,95%	-0,60%
Portogallo	0,00%	1,02%	-1,02%
Spagna	1,42%	4,65%	-3,23%
Totale	49,52%	50,03%	-0,51%

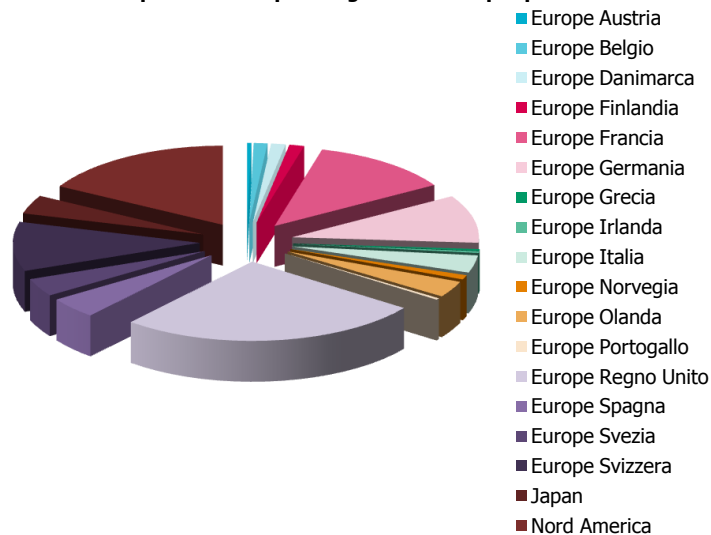
Esposizione del portafoglio alla duration per paesi



Paesi	Duration pesata del ptf	Duration pesata del bmk	Esposizione alla duration
Euro			
Austria	0,13	0,13	0,00
Belgio	0,00	0,18	-0,18
Finlandia	0,05	0,03	0,01
Francia	0,63	0,70	-0,07
Germania	1,06	0,68	0,39
Grecia	0,00	0,09	-0,09
Irlanda	0,00	0,06	-0,06
Italia	0,92	0,72	0,20
Olanda	0,16	0,18	-0,02
Portogallo	0,00	0,06	-0,06
Spagna	0,13	0,27	-0,13
Totale	3,08	3,09	-0,01

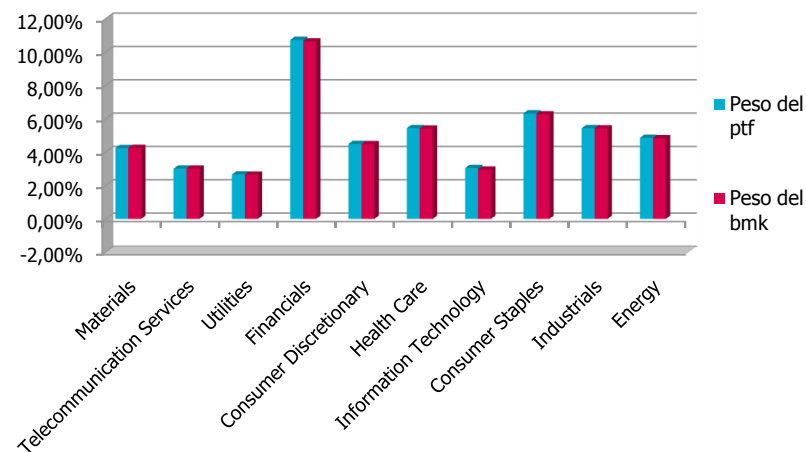
Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



Paesi	Peso ptf	Peso bmk	Delta
Europe			
Austria	0,18%	0,19%	0,00%
Belgio	0,60%	0,60%	0,00%
Danimarca	0,63%	0,64%	0,00%
Finlandia	0,65%	0,65%	0,00%
Francia	6,15%	6,20%	-0,05%
Germania	4,92%	4,96%	-0,04%
Grecia	0,17%	0,18%	0,00%
Irlanda	0,18%	0,18%	0,00%
Italia	1,78%	1,80%	-0,01%
Norvegia	0,46%	0,46%	0,00%
Olanda	1,67%	1,68%	-0,01%
Portogallo	0,17%	0,17%	0,00%
Regno Unito	13,21%	13,32%	-0,10%
Spagna	2,18%	2,20%	-0,02%
Svezia	1,85%	1,86%	-0,01%
Svizzera	5,06%	5,10%	-0,04%
Japan	1,92%	2,02%	-0,10%
Nord America	8,50%	7,77%	0,73%
Totale	50,28%	49,96%	0,32%

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



Settori	Peso del ptf	Peso del bmk	Delta
Materials	4,24%	4,25%	-0,01%
Telecommunication Services	3,01%	3,02%	-0,01%
Utilities	2,66%	2,65%	0,01%
Financials	10,74%	10,64%	0,09%
Consumer Discretionary	4,50%	4,48%	0,02%
Health Care	5,44%	5,41%	0,03%
Information Technology	3,05%	2,95%	0,10%
Consumer Staples	6,33%	6,27%	0,06%
Industrials	5,44%	5,43%	0,02%
Energy	4,87%	4,84%	0,02%
Totale	50,28%	49,96%	0,32%

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 %
IT0004423957	BTP 4,5% 03/19	STATO	EUR	104,00	307.000	323.822,43	106,37	A+	Aa2	Italia	EH6038325	6,92	Fisso	Nominale	3,25
IT0004620305	CCT EU TV 12/15	STATO	EUR	99,80	311.000	310.611,63	99,77	A+	Aa2	Italia	EI3066590	0,45	Variabile	Nominale	3,12
IT0004404973	BTP 4,25% 09/11	STATO	EUR	102,92	295.000	307.751,13	103,48	A+	Aa2	Italia	EH5247836	1,11	Fisso	Nominale	3,09
DE0001135382	BUNDES 3,5% 07/19	STATO	EUR	108,28	262.000	293.840,78	106,81	AAA	Aaa	Germania	EH8262261	7,74	Fisso	Nominale	2,95
DE0001137289	BUNDES 1,25% 12/11	STATO	EUR	101,14	278.000	283.296,66	101,43	AAA	Aaa	Germania	EI0443685	1,43	Fisso	Nominale	2,85
DE0001135267	BUNDES 3,75% 01/15	STATO	EUR	110,33	218.000	244.485,89	105,76	AAA	Aaa	Germania	ED6982216	4,12	Fisso	Nominale	2,46
FR0010670737	OAT 4,25% 10/18	STATO	EUR	110,88	202.000	229.818,77	108,65	AAA	Aaa	Francia	EH5740889	6,86	Fisso	Nominale	2,31
FR0010371401	OAT 4% 10/38	STATO	EUR	105,78	210.000	227.834,89	100,44	AAA	Aaa	Francia	EF6625018	16,66	Fisso	Nominale	2,29
DE0001135325	BUNDES 4,25% 07/39	STATO	EUR	118,08	172.000	210.334,36	115,02	AAA	Aaa	Germania	EG1209048	17,59	Fisso	Nominale	2,11
FR0108847049	BTAN 3,5% 07/11	STATO	EUR	103,00	193.000	205.322,91	103,47	AAA	Aaa	Francia	EF4696177	0,99	Fisso	Nominale	2,06
DE0001141521	BUNDES 3,5% 04/13	STATO	EUR	107,69	182.000	197.379,97	102,80	AAA	Aaa	Germania	EH2695276	2,66	Fisso	Nominale	1,98
IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21	STATO	EUR	97,77	190.000	188.695,66	99,26	A+	Aa2	Italia	EF2597385	8,64	Fisso	Nominale	1,90
DE0001141505	BUNDES 4% 04/12	STATO	EUR	106,22	160.000	171.324,47	106,74	AAA	Aaa	Germania	EG2464287	1,73	Fisso	Nominale	1,72
IT0004286966	BTP 5% 08/39	STATO	EUR	100,52	149.000	152.841,23	103,25	A+	Aa2	Italia	EG9398371	14,57	Fisso	Nominale	1,53
DE0001135226	BUNDES 4,75% 07/34	STATO	EUR	123,96	109.000	140.237,15	119,38	AAA	Aaa	Germania	EC8300625	15,29	Fisso	Nominale	1,41
IT0004568272	BTP 3% 04/15	STATO	EUR	100,44	137.000	138.456,24	99,61	A+	Aa2	Italia	EI1004635	4,33	Fisso	Nominale	1,39
IT0004164775	BTP 4% 01/02/17	STATO	EUR	103,25	103.000	108.043,30	104,33	A+	Aa2	Italia	EG0648527	5,57	Fisso	Nominale	1,09
FR0110979186	BTAN 4,5% 07/12	STATO	EUR	107,37	97.000	108.369,42	108,07	AAA	Aaa	Francia	EG5477740	1,90	Fisso	Nominale	1,09
IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/15	STATO	EUR	103,61	97.000	101.998,90	103,58	A+	Aa2	Italia	ED9117117	4,47	Fisso	Nominale	1,02
IT0004284334	BTP 4,25% 10/12	STATO	EUR	104,54	92.000	96.988,71	105,80	A+	Aa2	Italia	EG9003500	2,13	Fisso	Nominale	0,97
FR0010288357	OAT 3,25% 04/16	STATO	EUR	105,83	80.000	85.136,53	105,65	AAA	Aaa	Francia	EF2524249	5,25	Fisso	Nominale	0,86
ES0000012932	BONOS 4,2% 01/37	STATO	EUR	83,53	93.000	79.285,31	89,84	AA	Aaa	Spagna	ED7737726	14,32	Fisso	Nominale	0,80
AT0000385992	AUSTRIA 3,8% 10/13	STATO	EUR	107,69	62.000	68.399,00	108,09	AAA	Aaa	Austria	EC9848622	3,05	Fisso	Nominale	0,69
IT0004448863	BTP 3,75% 12/13	STATO	EUR	103,82	66.000	68.622,63	105,13	A+	Aa2	Italia	EH6795171	3,18	Fisso	Nominale	0,69
ES00000121H0	BONOS 4,25% 01/14	STATO	EUR	102,77	59.000	61.663,00	106,13	AA	Aaa	Spagna	EH5759301	3,23	Fisso	Nominale	0,62
NL0009331461	NETHER 1,75%01/13	STATO	EUR	102,13	52.000	53.521,46	102,34	AAA	Aaa	Olanda	EI1011648	2,46	Fisso	Nominale	0,54
DE0001135291	BUNDES 3,5% 01/16	STATO	EUR	109,45	43.000	47.795,47	108,20	AAA	Aaa	Germania	EF1729336	4,96	Fisso	Nominale	0,48
NL0009086115	NETHER 4% 07/19	STATO	EUR	110,78	41.000	46.991,58	108,43	AAA	Aaa	Olanda	EH6998361	7,37	Fisso	Nominale	0,47
NL0000102242	NETHER 3,25% 07/15	STATO	EUR	107,47	41.000	45.338,38	106,41	AAA	Aaa	Olanda	ED9903094	4,52	Fisso	Nominale	0,46
NL0000102234	NETHER 4% 01/37	STATO	EUR	111,34	40.000	45.262,07	104,59	AAA	Aaa	Olanda	ED9083541	16,52	Fisso	Nominale	0,45
NL0000102325	NETHER 3,75% 07/14	STATO	EUR	109,35	38.000	42.920,19	108,88	AAA	Aaa	Olanda	ED3904759	3,65	Fisso	Nominale	0,43
AT0000A04967	AUSTRIA 4,15% 03/37	STATO	EUR	105,74	36.000	38.504,36	102,85	AAA	Aaa	Austria	EG1036748	16,12	Fisso	Nominale	0,39
AT0000A08968	AUSTRIA 4,35% 03/19	STATO	EUR	110,29	33.000	36.816,18	109,81	AAA	Aaa	Austria	EH1530102	7,20	Fisso	Nominale	0,37
AT0000A011T9	AUSTRIA 4% 09/16	STATO	EUR	109,25	24.000	26.976,27	108,99	AAA	Aaa	Austria	EF3754068	5,36	Fisso	Nominale	0,27
IT0004513641	BTP 5% 03/25	STATO	EUR	104,30	22.000	23.307,68	106,48	A+	Aa2	Italia	EH8960682	10,02	Fisso	Nominale	0,23
IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	STATO	EUR	87,29	21.000	18.676,64	87,93	A+	Aa2	Italia	EF1307950	14,79	Fisso	Nominale	0,19
FI0001005407	FINLAND 5,375% 07/13	STATO	EUR	112,90	15.000	17.732,71	113,20	AAA	Aaa	Finlandia	EC5586184	2,83	Fisso	Nominale	0,18
FI0001005704	FINLAND 4,25% 07/15	STATO	EUR	112,13	15.000	17.450,61	111,92	AAA	Aaa	Finlandia	ED4441173	4,55	Fisso	Nominale	0,18
FI0001006165	FINLAND 4,25% 09/12	STATO	EUR	107,64	15.000	16.649,16	108,14	AAA	Aaa	Finlandia	EG4796082	2,07	Fisso	Nominale	0,17
AT0000385356	AUSTRIA 5% 07/12	STATO	EUR	108,18	14.000	15.816,43	108,93	AAA	Aaa	Austria	EC5040505	1,88	Fisso	Nominale	0,16

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 %
FI4000006176	FINLAND 4% 07/25	STATO	EUR	108,78	14.000	15.618,89	106,37	AAA	Aaa	Finlandia	EI0091641	11,35	Fisso	Nominale	0,16
FI0001006306	FINLAND 4,375% 04/19	STATO	EUR	113,47	13.000	15.314,13	111,49	AAA	Aaa	Finlandia	EH3265582	7,52	Fisso	Nominale	0,15
IT0004518715	CCT TV 07/16	STATO	EUR	96,43	0	1.955,63	98,92	A+	Aa2	Italia	EH9168384	0,47	Variabile	Nominale	0,02
	TOTALE OBBLIGAZIONARIO				4.601.000	4.931.208,81									49,52

Altre poste

Fondi

Codice ISIN	Denominazione	Divisa	Prezzo	Quantità	Ctv €	CMP	Paese	Ticker Bloomberg	Peso %
FR0000001885	STREETTRACKS MSCI P.E	EUR	101,68	39.039,000	3.969.485,52	105,21	Francia	ERO FP	39,86
DE0002643889	ISHARES S&P 500 I/FKT	EUR	8,48	99.731,000	846.217,53	8,64	Irlanda	IUSA GF	8,50
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JPN/MIL	EUR	7,54	25.301,000	190.896,04	8,39	Irlanda	IJPN IM	1,92
	TOTALE FONDI			164.071,000	5.006.599,09				50,28

Liquidità

Denominazione	Divisa	CTV Local	Cambio	Ctv €	CMP	Peso %
EUR	EUR	15.303,24	1,00	15.303,240	0,00	0,15
USD	USD	5.176,49	1,22	4.226,050	0,00	0,04
TOTALE LIQUIDITÀ		20.479,73		19.529,290		0,20

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.