

**COMETA - FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I
LAVORATORI DELL'INDUSTRIA METALMECCANICA, DELLA INSTALLAZIONE DI
IMPIANTI E DEI SETTORI AFFINI**

**INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
dati aggiornati al 31/12/2015**

SICUREZZA 2015*

Data di avvio dell'operatività del comparto: **01.10.2015**

Patrimonio netto (in euro): **2.811.926**

Soggetti gestori:

UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

L'investimento è finalizzato a massimizzare il rendimento atteso, considerato il rischio assunto, entro un orizzonte temporale di 5 anni, prevedendo una politica d'investimento idonea a realizzare, con buona probabilità, rendimenti pari o superiori a quelli del TFR.

Il comparto è caratterizzato da una garanzia di restituzione del capitale, al netto delle spese di iscrizione, delle spese direttamente a carico dell'aderente e delle spese per l'esercizio di prerogative individuali, per gli aderenti che avranno mantenuto la propria posizione nel comparto fino al 30/04/2020.

Entro tale data, è garantita la restituzione del capitale versato rivalutato pro rata temporis di un rendimento minimo pari al tasso di rivalutazione dell'inflazione italiana, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica; riscatto per decesso; riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi; anticipazione per spese sanitarie.

Qualora alla scadenza della convenzione in corso (30/04/2020) venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, COMETA comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

La gestione del rischio di investimento è effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del Fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il Fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo.

Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori effettuano il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico loro conferito. L'intera gestione è soggetta ad un valore massimo di *semi tracking error volatility* su base annua del 4%.

Il Fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

Benchmark di comparto:

20% BofA Merrill Lynch Italy Treasury Bill Index

75% Barclays EGILB All Markets Emu HICP Ex Greece 1-5Y

5% Msci Emu Net Return

Tav. 1 Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario		Azionario	
86,38%		4,38%	
Titoli di Stato	Titoli <i>corporate</i>	Titoli di capitale	OICR*
86,38%	0,00%	0,00%	4,38%

* Si tratta di ETF non gravati da commissioni di gestione.

Tav. 2 Investimenti per Area Geografica

titoli di debito	2.428.883,59	86,38%
Italia	1.989.434,63	70,75%
Area Euro	439.448,96	15,63%
titoli di capitale	123.090,00	4,38%
Italia		-
Area Euro	123.090,00	4,38%

Tav. 3 Altre informazioni Rilevanti

LIQUIDITA'(1)	9,23%
DURATION MEDIA	1,90
ESPOSIZIONE VALUTARIA NO EURO	0
DERIVATI PER COPERTURA RISCHIO CAMBIO	0
TASSO DI ROTAZIONE (TURNOVER) DEL PORTAFOGLIO (2)	107,94%

(1) Il dato ricomprende la liquidità effettiva della gestione finanziaria e i titoli obbligazionari con durata residua inferiore ai 6 mesi

(2) Il Turnover di portafoglio, è calcolato come rapporto tra il valore minimo individuato tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno e il patrimonio medio gestito (Circolare Covip 648 del 17/02/2012)

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto

Per una corretta analisi dei dati riportati si tenga presente che:

- I dati di rendimento delle gestioni non includono i costi gravanti direttamente sull'aderente
- Il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio stesso che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark
- Il benchmark e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Benchmark di comparto:

20% BofA Merrill Lynch Italy Treasury Bill Index

75% Barclays EGILB All Markets Emu HICP Ex Greece 1-5Y

5% Msci Emu Net Return

Tav. 4 Rendimenti

ND

*Il comparto ha iniziato l'attività di gestione in data 01.10.2015.***Tav. 5 Rendimento medio annuo composto**

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2013-2015)	ND	ND
5 anni (2011-2015)	ND	ND
10 anni (2006-2015)	ND	ND

Tav. 6 volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2013-2015)	ND	ND
5 anni (2011-2015)	ND	ND
10 anni (2006-2015)	ND	ND

ND: Dati non disponibili in quanto la durata del comparto è inferiore all'anno. La gestione finanziaria del comparto è stata avviata con prima quota il 30/09/2015 fissata ad un valore di 10 €. Nei 3 mesi di gestione del 2015 il comparto ha avuto un rendimento di periodo pari a -0,02%.

Ricordiamo che il comparto Sicurezza 2015 prevede, per contratto, forme di garanzia che tutelano l'aderente contro le eventuali perdite sui contributi versati al Fondo.

Total Expenses Ratio (Ter): Costi e spese effettivi
--

	2015	
	Importi	TER
Oneri di gestione finanziaria		
>di cui per commissioni di gestione finanziaria	2.014	0,00%
>di cui per commissioni di incentivo	0	0
>di cui per compensi banca depositaria	74	0,00%
>di cui per commissioni bancarie di regolamento	10	0,00%
Oneri di gestione amministrativa		
>di cui per spese generali ed amministrative	544	0,00%
>di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	465	0,00%
>di cui per altri oneri amm.vi	28	0,00%
Totale	3.135	0,00%

N.B.: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto. Per il calcolo dell'indicatore vengono considerati tutti i costi della gestione finanziaria e amministrativa ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Gli oneri di gestione amministrativa (a differenza degli oneri di gestione finanziaria applicati sul patrimonio del comparto), sono applicati al numero dei partecipanti al comparto e finanziati attraverso la quota associativa (16€ annui per singolo aderente indipendentemente dal comparto scelto).

Dalle risultanze di bilancio non si sono riscontrate differenze significative tra gli oneri complessivamente posti a carico degli iscritti e le spese effettivamente sostenute nell'anno.