

**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**

MONETARIO PLUS

Data di avvio dell'operatività del comparto: **01.05.2005**

Patrimonio netto (in euro): **2.849.012.296**

Soggetti gestori:

*Generali Italia S.p.A. : (Gestore delegato: Generali Investments Europe SGR S.p.A.)
Eurizon Capital Sgr Spa*

Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Il patrimonio del comparto è totalmente investito in strumenti finanziari del mercato monetario e obbligazionario. L'investimento è finalizzato alla conservazione del capitale e ad un rendimento in linea con i tassi dei mercati monetari.

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.

Tenuto conto che il Fondo opera in modo che le proprie disponibilità siano gestite in maniera sana e prudente, avendo riguardo agli obiettivi di massimizzazione del rendimento relativo/assoluto rispetto al parametro oggettivo di riferimento scelto e nel rispetto dei limiti di rischio stabiliti dal Fondo, complessivamente e per ogni gestore, il modello di gestione è tale da massimizzare il rendimento, minimizzando la probabilità di perdite nel trimestre e preservando la liquidità del portafoglio

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 *tracking error volatility* su base annua del 1%.

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:

40% MTS Italy low duration liquid

55% BarCap Euro treasury 6-12 months Conservative

5% BarCap Euro Corporate 1-3 yr

Tav. 1 Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario		76,77%	
Titoli di Stato	74,32%	Titoli <i>corporate</i>	2,45%

Tav. 2 Investimenti per Area Geografica

Titoli di debito	2.187.165.307,93	76,77%
Italia	1.915.563.313,60	67,24
Area euro	252.945.163,87	8,88
Altri paesi UE	2.535.345,01	0,09
Altri paesi OCSE	0	-
Stati Uniti	16.121.485,45	0,57
Paesei no Ocse	0	-

Tav. 3 Altre informazioni Rilevanti

LIQUIDITA'(1)	23,92%
DURATION MEDIA	0,94
ESPOSIZIONE VALUTARIA NO EURO	0
TASSO DI ROTAZIONE (TURNOVER) DEL PORTAFOGLIO (2)	133,88

(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

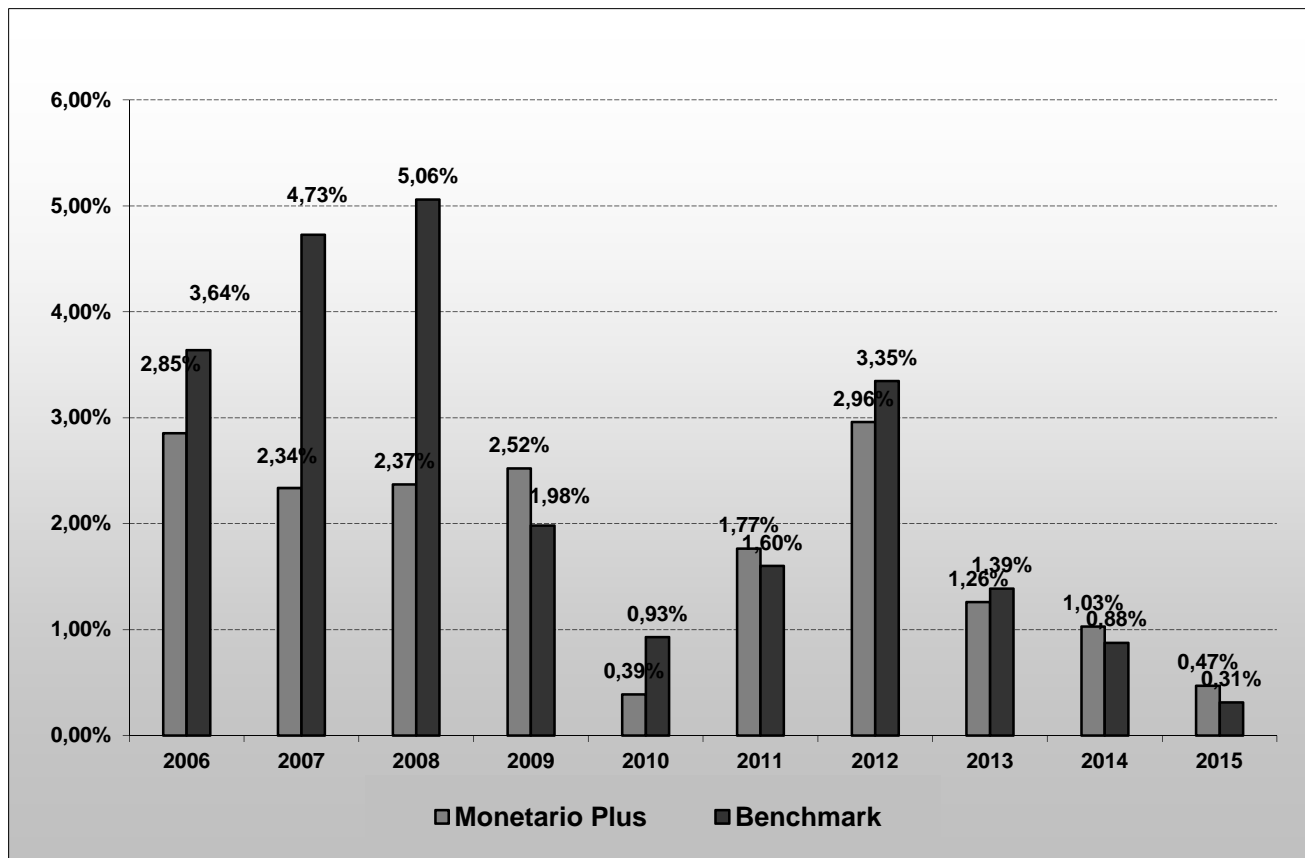
Per una corretta analisi dei dati riportati si tenga presente che:

- 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 è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Benchmark di comparto:

MTS Italy low duration liquid	40%
BarCap Euro treasury 6-12 months Conservative	55%
BarCap Euro Corporate 1-3 yr A- and Above	5%
dal 01/09/2011 al 29/02/2012:	
MTS Italy low duration liquid	40%
BarCap Euro treasury 6-12 months Conservative	55%
BarCap Euro Corporate 1-3 yr A- and Above	5%
dal 01/08/2010 al 31/08/2011:	
MTS Italy low duration liquid	95%
BarCap Euro Corporate 1-3 yr A- and above	5%
dal 30/04/2005 al 31/07/2010:	
Euribor 6 mesi + 0,75%	100%

Tav. 4 Rendimenti



Il comparto ha iniziato l'attività di gestione in data 01.05.2005.

Tav. 5 Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2013-2015)	0,92%	0,86%
5 anni (2011-2015)	1,49%	1,50%
10 anni (2006-2015)	1,79%	2,37%

Tav. 6 volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2013-2015)	0,38%	0,39%
5 anni (2011-2015)	0,90%	1,14%
10 anni (2006-2015)	0,80%	0,93%

ATTENZIONE: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

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

	2015		2014		2013	
	Importi	TER	Importi	TER	Importi	TER
Oneri di gestione finanziaria						
>di cui per commissioni di gestione finanziaria	1.118.591	0,04%	1.035.321	0,04%	915.193	0,04%
>di cui per commissioni di incentivo	0	0	0	0	0	0
>di cui per compensi banca depositaria	368.773	0,01%	352.064	0,01%	298.285	0,01%
>di cui per commissioni bancarie di regolamento	152	0,00%	124	0,00%	168	0,00%
Oneri di gestione amministrativa						
>di cui per spese generali ed amministrative	1.370.569	0,04%	1.572.962	0,05%	1.344.961	0,05%
>di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	1.602.616	0,06%	1.298.922	0,05%	1.609.909	0,07%
>di cui per altri oneri amm.vi	58.621	0,00%	56.416	0,00%	49.940	0,00%
Totale	4.519.322	0,15%	4.315.809	0,15%	4.218.456	0,17%

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.