GESTIONE SEPARATA "BAP GESTIONE"
PREDISPOSTA DA

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

RELAZIONE SULLA VERIFICA DELLA GESTIONE SEPARATA
PER IL PERIODO DI OSSERVAZIONE DAL 1° GENNAIO 2023
AL 31 DICEMBRE 2023 AI SENSI DEL REGOLAMENTO ISVAP
N. 38 DEL 3 GIUGNO 2011

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

Building a better working world

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Al Consiglio di Amministrazione di
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo dell'allegata documentazione relativa alla gestione separata denominata "BAP GESTIONE" dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023, predisposta da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. (la "Società") per le finalità del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011, costituita da:

- Prospetto della composizione della gestione separata in Euro (Allegato I);
- Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro (Allegato II);
- Regolamento della gestione separata (Allegato III);
- Note esplicative (Allegato IV).

Responsabilità degli amministratori

Gli amministratori di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione della documentazione relativa alla gestione separata che non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull'indipendenza e gli altri principi etici del *Code of Ethics for Professional Accountants* emesso dall'*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.
La nostra società di revisione applica il Principio Internazionale sulla Gestione della Qualità 1 (ISQM Italia 1) e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo di qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla documentazione sopra riportata relativa alla gestione separata sulla base delle procedure svolte. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri indicati nel principio *International Standard on Assurance Engagements – Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Information* ("ISAE 3000 revised") emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board* per gli incarichi che consistono in un esame completo. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che la documentazione relativa alla gestione separata non contenga errori significativi.
Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nella documentazione relativa alla gestione separata. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nella documentazione relativa alla gestione separata dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione della documentazione relativa alla gestione separata denominata "BAP GESTIONE" di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. al fine di definire procedure di verifica appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa.

In particolare, abbiamo svolto le seguenti procedure:

- abbiamo verificato a campione, in base alla relativa documentazione, la consistenza delle attività assegnate nel corso del periodo di osservazione alla gestione separata, la loro disponibilità e la relativa tipologia.
  Per tali attività abbiamo inoltre verificato:
  - la conformità ai criteri di valutazione dettati dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 rispettivamente per la predisposizione del Prospetto della composizione della gestione separata al 31 dicembre 2023 ed ai fini della determinazione del tasso medio di rendimento annuale, nonché dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione;

- la conformità degli investimenti a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento della gestione separata.

- Abbiamo verificato la correttezza del risultato finanziario della gestione separata e del conseguente tasso medio di rendimento realizzato del 2,30% calcolato su base annua, nonché dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione, facendo riferimento alla definizione dei redditi di competenza ed alle modalità di calcolo indicate nel Regolamento della gestione separata.
- Abbiamo verificato l'adeguatezza dell'ammontare delle attività assegnate alla gestione separata al 31 dicembre 2023, rispetto agli impegni assunti quali sono desumibili dalla stima elaborata dalla Società delle riserve matematiche alla stessa data e riportata nell'Allegato I.
- Abbiamo verificato la conformità del Prospetto della composizione della gestione separata (Allegato I) e del Rendiconto riepilogativo della gestione separata (Allegato II) ai criteri di redazione previsti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il Prospetto della composizione della gestione separata denominata "BAP GESTIONE" al 31 dicembre 2023 ed il relativo Rendiconto riepilogativo per il periodo di osservazione chiuso a tale data, corredati delle Note esplicative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e presentano, in tutti gli aspetti significativi, la determinazione del risultato finanziario della gestione e del conseguente tasso medio di rendimento annuale, nonché dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione, in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e dal Regolamento della gestione separata; inoltre, le attività attribuite alla gestione sopramenzionata al termine del periodo di osservazione sono adeguate rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche stimate dalla Società.

Richiamo di informativa

Le Note esplicative informano che in presenza di un tasso medio di rendimento retrocesso inferiore al minimo garantito, viene comunque riconosciuta agli assicurati la prestazione minima così come previsto delle condizioni contrattuali. Il nostro giudizio non contiene rilievi con riferimento a tali aspetti.

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note esplicative della gestione separata (Allegato III e Allegato IV) che descrivono i criteri di redazione. La documentazione relativa alla gestione separata è stata redatta per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la documentazione stessa può non essere adatta per altri scopi. La presente relazione è stata predisposta esclusivamente per le finalità indicate nel primo paragrafo e, pertanto, non potrà essere utilizzata per altri fini, in tutto o in parte, senza il nostro preventivo consenso scritto.

Milano, 21 febbraio 2024

EY S.p.A.

Mauro Agnoloni
(Revisore Legale)

ALLEGATO I
Allegato B

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EUR

IMPRESA: INTESA SANPAOLO VITA S.p.A.
DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: BAP GESTIONE
PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2023 - 31 Dicembre 2023

CODICE IMPRESA: 306
CODICE GESTIONE: 48

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2023)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2022)
	Importi da libro mastro	Importi da libro mastro
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	**1.253.054.421**	**1.708.995.543**
101 BTP	671.809.322	1.031.962.407
102 CCT		7.009.529
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	299.998.461	314.633.403
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta		
105 Obbligazioni quotate in euro	278.746.638	352.890.204
106 Obbligazioni quotate in valuta		
107 Obbligazioni non quotate in euro	2.500.000	2.500.000
108 Obbligazioni non quotate in valuta		
150 Altre tipologie di titoli di debito		
200 Titoli di capitale:	**626.118**	
201 Azioni quotate in euro	626.118	
202 Azioni non quotate in euro		
203 Azioni quotate in valuta		
204 Azioni non quotate in valuta		
250 Altre tipologie di titoli di capitale		
300 Altre attività patrimoniali:	**37.391.932**	**36.563.644**
301 Immobili		
302 Prestiti		
303 Quote di OICR	27.609.109	30.413.084
304 Strumenti derivati		
305 Liquidita'	9.782.823	6.150.560
350 Altre tipologie di attività		
di cui: 351 Ratei		
352 Commissioni di mantenimento OICR		
353 Retrocessione di commissioni e altre utilità		
400 Passività patrimoniali:	**-9.872**	**-11.443**
401 Debiti per spese di revisione contabile	-9.872	-11.443
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
1000 Saldo attività della gestione separata	**1.291.062.599**	**1.745.547.744**

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2023)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2022)
Riserve matematiche	1.259.908.875	1.743.600.620
Riserve matematiche relative a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008		
Premi del periodo di osservazione relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008		
Oneri relativi a sinistri, sostenuti nel periodo di osservazione, relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008		

Redatto il 13 febbraio 2024

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

ALLEGATO II
Allegato A

RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE SEPARATA IN EUR

IMPRESA: INTESA SANPAOLO VITA S.p.A.
DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: BAP GESTIONE
PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2023 - 31 Dicembre 2023

CODICE IMPRESA: 306
CODICE GESTIONE: 48

valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività		IMPORTI
100 Proventi da investimenti	**A**	41.849.947
101 Interessi su titoli di Stato in euro		30.910.169
102 Interessi su titoli di Stato in valuta		
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro		10.792.905
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta		
105 Dividendi su azioni in euro		
106 Dividendi su azioni in valuta		
107 Redditi degli investimenti immobiliari		
150 Altre tipologie di proventi		146.874
di cui: 151 Interessi ed altri proventi netti su altre attività		146.874
152 Proventi straordinari		
153 Retrocessione commissioni di mantenimento su OICR		
200 Utili/perdite da realizzi	**B**	-6.760.898
201 Titoli di Stato in euro		-3.035.165
202 Titoli di Stato in valuta		
203 Titoli obbligazionari quotati in euro		-3.503.651
204 Titoli obbligazionari non quotati in euro		
205 Titoli obbligazionari quotati in valuta		
206 Titoli obbligazionari non quotati in valuta		
207 Titoli azionari quotati in euro		
208 Titoli azionari non quotati in euro		
209 Titoli azionari in valuta quotati		
210 Titoli azionari in valuta non quotati		
211 Immobili		
212 Cambi		
250 Altre tipologie di utili/perdite		-222.081
di cui: 251 Utili /perdite su altre attività finanziarie		-222.081
300 Retrocessione di commissioni e altre utilità	**C**	
400 Risultato finanziario lordo	**A+B+C**	35.089.049
500 Spese di revisione contabile	**D**	21.129
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività	**E**	840
700 Risultato finanziario netto	**A+B+C-D-E**	35.067.081
800 Giacenza media delle attività investite		1.526.377.159

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 2,30%

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione *	tasso realizzato *
dal 01/02/22 al 31/01/23	2,50%
dal 01/03/22 al 28/02/23	2,51%
dal 01/04/22 al 31/03/23	2,50%
dal 01/05/22 al 30/04/23	2,48%
dal 01/06/22 al 31/05/23	2,49%
dal 01/07/22 al 30/06/23	2,46%
dal 01/08/22 al 31/07/23	2,46%
dal 01/09/22 al 31/08/23	2,45%
dal 01/10/22 al 30/09/23	2,43%
dal 01/11/22 al 31/10/23	2,40%
dal 01/12/22 al 30/11/23	2,42%
dal 01/01/23 al 31/12/23	2,30%

* da compilare nei casi previsti all'art. 11 del Regolamento

Redatto il 13 febbraio 2024

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

ALLEGATO III

Regolamento della Gestione Interna Separata "BAP GESTIONE"

Articolo 1

Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività di BancAssurance Popolari S.p.A. (di seguito anche "Compagnia"), che viene contraddistinta con la denominazione BAP GESTIONE (di seguito "gestione interna separata" ovvero in breve "gestione").
La valuta di denominazione è l'EURO.
Il periodo di osservazione per la determinazione del tasso medio di rendimento decorre dal 1° gennaio fino al 31 dicembre del medesimo anno.
All'interno del periodo di osservazione viene inoltre determinato un tasso medio di rendimento al termine di ciascun mese di calendario con riferimento ai 12 mesi di calendario trascorsi.

Articolo 2

La politica di investimento mira a massimizzare il rendimento nel medio lungo termine, in relazione al mantenimento del potere d'acquisto del capitale versato.
Nella amministrazione della gestione separata la Compagnia assicura la parità di trattamento di tutti gli assicurati, evitando disparità che non siano giustificate dalla necessità di salvaguardare, nell'interesse della massa degli assicurati, l'equilibrio e la stabilità della gestione stessa. A tal fine, la Compagnia persegue politiche di gestione e di investimento atte a garantire nel tempo una equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della gestione separata.
Le risorse della gestione separata sono investite esclusivamente nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche di cui all'articolo 38 del D. Lgs. n. 209/2005 così come modificato dal D. Lgs. n. 68/2018 recante il Codice delle Assicurazioni Private e dei relativi regolamenti attuativi.
Le risorse della gestione interna separata sono investite principalmente nelle seguenti tipologie di attività:

Titoli di debito ed altri valori assimilabili: titoli di Stato (emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri), obbligazioni, obbligazioni convertibili ed altri valori classificabili nel comparto obbligazionario, inclusi quelli a tasso di interesse variabile, il cui rendimento è indicizzato in base ad un parametro predeterminato nonché i titoli strutturati a condizione che prevedano almeno il rimborso a scadenza del capitale investito. Gli investimenti in titoli di debito ed altri valori assimilabili sono consentiti fino alla totalità della gestione separata.
Titoli di capitale ed altri valori assimilabili: azioni, quote ed altri valori classificabili nel comparto azionario nel limite massimo del 15% delle riserve tecniche da coprire.
Altri Investimenti: Il limite massimo di investimento è del 20% delle riserve tecniche da coprire e comprende: investimenti in beni immobili, quote di OICR immobiliari italiani e UE, investimenti alternativi secondo quanto disciplinato dal Regolamento (UE) 2015/760, fondi macro, quote di ETF e di OICVM italiani e UE, ai fini di copertura equity, tasso di cambio e tasso di interesse.
Strumenti monetari: depositi bancari in qualsiasi forma, pronti contro termine, fondi monetari e altri strumenti assimilabili.

L'operatività su strumenti finanziari derivati e prodotti strutturati (strumenti finanziari che contengono una componente derivativa), non deve comportare rischi di mercato di entità rilevante e deve risultare coerente con la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

L'operatività in strumenti finanziari derivati è ammessa esclusivamente con l'obiettivo di ridurre il rischio di investimento, attraverso operazioni di copertura finalizzate alla protezione del valore di singole attività o passività dell'impresa e/o di porzioni di portafoglio, o per pervenire ad una gestione efficace del portafoglio.
Nell'ambito della politica d'investimento relativa alla Gestione Separata, la Compagnia può investire, nel limite dell'1,5% delle riserve tecniche da coprire, in strumenti finanziari o altri attivi emessi o gestiti dalle controparti di cui all'art. 5 del Regolamento IVASS del 26 Ottobre 2016, n. 30 in coerenza con i principi di sana e prudente gestione e verificando sempre che esse vengano attuate a condizioni di mercato e che non ledano gli interessi degli assicurati e degli altri aventi diritto alle prestazioni assicurative.
L'operatività su prodotti strutturati è finalizzata ad una gestione efficace del portafoglio che, nel quadro della gestione degli strumenti finanziari di BAP GESTIONE, è effettuata allo scopo di raggiungere prefissati obiettivi di investimento in maniera più veloce, agevole economica o più flessibile rispetto a quanto sia possibile operando sugli attivi sottostanti. Tali operazioni non devono generare un incremento significativo del rischio di investimento e, in ogni caso, l'incremento medesimo deve essere equivalente a quello ottenibile operando direttamente sugli attivi sottostanti secondo una equilibrata e prudente gestione del portafoglio.

Articolo 3

Nella gestione vengono investiti i premi delle polizze rivalutabili e di capitalizzazione, senza particolare distinzione di segmenti di clientela.

Articolo 4

Il valore complessivo delle attività presenti nella gestione separata non può essere inferiore all'importo delle riserve matematiche di cui all'articolo 30 del Regolamento ISVAP del 28 marzo 2008, n. 21, costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili collegati al rendimento della gestione separata stessa. La valutazione delle riserve matematiche può essere effettuata anche mediante il ricorso ad approssimazioni ragionevoli o a generalizzazioni, secondo le disposizioni di cui all'articolo 26 del Regolamento ISVAP del 28 marzo 2008, n. 21. Il valore delle attività è quello con cui sono iscritte nell'ultimo bilancio approvato.

Articolo 5

Il tasso medio di rendimento di BAP GESTIONE, determinato al termine di ciascun mese di calendario, si ottiene rapportando il risultato finanziario dei dodici mesi di calendario trascorsi al valore medio della gestione nello stesso periodo. In particolare, la determinazione del tasso medio di rendimento viene effettuata entro la fine del mese successivo al periodo di osservazione. Per risultato finanziario si devono intendere i proventi e gli oneri finanziari di competenza del periodo di riferimento, compresi gli utili e le perdite di realizzo, al lordo delle ritenute di acconto fiscali. Si possono far gravare su BAP GESTIONE unicamente le spese relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione e quelle effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della gestione separata. Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate. Il rendimento di BAP GESTIONE beneficia di eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla Compagnia in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della gestione. Gli utili e

le perdite di realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nella BAP GESTIONE e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione ed al valore di mercato all'atto dell'iscrizione nella BAP GESTIONE per i beni già di proprietà della Società. Per valore medio della gestione si intende la somma della giacenza media annua dei depositi in numerario presso gli Istituti di Credito, della consistenza media annua degli investimenti in titoli e della consistenza media annua di ogni altra attività di BAP GESTIONE. La consistenza media annua dei titoli e delle altre attività viene determinata in base al valore di iscrizione nella BAP GESTIONE.

Articolo 6

La gestione separata BAP GESTIONE è annualmente sottoposta a certificazione da parte di una Società di Revisione iscritta all'Albo di cui al D. Lgs. N.39 del 27 gennaio 2010, la quale attesta la rispondenza di BAP GESTIONE al presente regolamento. In particolare, sono certificati la corretta valutazione delle attività attribuite a BAP GESTIONE, il rendimento medio annuo ed i rendimenti determinati al termine di ciascun mese di calendario descritti all'articolo 5 e l'adeguatezza di ammontare delle attività a fronte degli impegni assunti dalla Società sulla base dei capitali maturati.

Articolo 7

La Compagnia si riserva la possibilità di procedere alla scissione di BAP GESTIONE in più gestioni ovvero alla sua fusione con altre Gestioni Separate, nei limiti e con le modalità previste dagli Artt. 34 e 35 del Regolamento ISVAP n. 14 del 18 febbraio 2008, quando queste operazioni siano volte a conseguire l'interesse dei Contraenti. In tali ipotesi, la Compagnia invierà a ciascun Contraente una comunicazione preventiva che illustri le caratteristiche dell'operazione e la data di effetto della stessa, ferma restando la possibilità per i Contraenti di esercitare il riscatto del contratto o il trasferimento ad altra gestione separata istituita presso la Compagnia come previsto nelle Condizioni di Assicurazione.

Articolo 8

Il presente regolamento è parte integrante delle condizioni di assicurazione. BancAssurance Popolari S.p.A. si riserva inoltre la possibilità di effettuare modifiche al regolamento derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione, in tale ultimo caso, di quelle meno favorevoli per l'assicurato.

Regolamento aggiornato a febbraio 2019

INTESA SANPAOLO VITA

Allegato IV

"BAP GESTIONE"

ESERCIZIO DAL 1° GENNAIO 2023 AL 31 DICEMBRE 2023

NOTE ESPLICATIVE

I criteri seguiti dalla Compagnia per la valutazione delle attività attribuite a "BAP GESTIONE", per l'adeguatezza del loro ammontare rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche e per la determinazione del rendimento annuo, rispettano il Regolamento della Gestione interna separata "BAP GESTIONE", denominata in euro e sono conformi alle norme stabilite dall'IVASS con il Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

Si Informa che la società BancAssurance Popolari S.p.A., istitutrice della Gestione interna separata "BAP GESTIONE", è stata incorporata da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. in seguito alla fusione con effetti giuridici dal 31 dicembre 2021.

In particolare, riteniamo di esporre i criteri più significativi adottati.

RENDICONTO ANNUALE RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

1. Il tasso medio di rendimento è determinato come rapporto percentuale fra l'utile della gestione (risultato finanziario) di competenza dell'esercizio e la giacenza media delle corrispondenti attività del periodo.

2. La giacenza media nel periodo delle attività assegnate alla Gestione interna separata è determinata sulla base della media aritmetica ponderata delle stesse, utilizzando, quali pesi, il numero di giorni di effettiva assegnazione al fondo.

3. Il valore di assegnazione iniziale dei valori mobiliari alla Gestione interna separata, al fine del calcolo del rendimento, è rappresentato dal costo di acquisto o, se riferito a valori mobiliari già detenuti dalla Società, dal valore di mercato alla data di assegnazione.
   Il valore di assegnazione rimane immutato fino al momento del realizzo.

4. Per utile della gestione (risultato finanziario) s'intendono i proventi da investimenti di competenza nel periodo di osservazione.

5. I proventi da investimenti sono determinati sulla base della competenza, comprensivi degli scarti di emissione e negoziazione, gli utili realizzati e le perdite sofferte, al netto delle spese effettive per l'acquisto e la vendita dei beni e per l'attività di certificazione e al lordo dell'eventuale ritenuta d'acconto. Le plusvalenze o minusvalenze derivanti dalla negoziazione e dal rimborso dei titoli sono riconosciute al momento del loro realizzo.

6. Nel periodo di osservazione le spese sostenute per l'attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione sono a carico della Compagnia.

7. In presenza di un tasso di rendimento retrocesso inferiore al minimo garantito, previsto dalle condizioni contrattuali, la Compagnia riconosce agli assicurati la prestazione minima.

INTESA SANPAOLO VITA

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

1. Il valore delle attività assegnate nell'esercizio alla Gestione interna separata ai fini della determinazione della consistenza è rappresentato da:

- prezzo di acquisto per le attività di nuova acquisizione;
- valore medio di carico risultante dalla contabilità, nel caso in cui la Gestione sia integrata da attività già esistenti di proprietà della Compagnia.

Il valore di assegnazione risulta successivamente allineato a quello con cui sono iscritte le attività nell'ultimo bilancio approvato, al fine della determinazione dell'ammontare minimo delle attività che debbono costituire la gestione interna separata.

2. A fine esercizio risultano assegnate attività per un importo non inferiore alle riserve matematiche alla stessa data.

RISERVE MATEMATICHE

Le riserve matematiche prese a riferimento per la determinazione dell'ammontare minimo delle attività da attribuire a "BAP GESTIONE" sono stimate con i medesimi criteri utilizzati per la formazione del bilancio di esercizio della Compagnia.

Ai sensi dell'art. 8 del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011, il valore delle attività a copertura delle riserve tecniche presenti nella gestione separata (pari a Euro 1.287.378.871) è superiore all'importo delle riserve matematiche (pari a Euro 1.259.908.875) per i contratti a prestazioni rivalutabili collegati al rendimento della gestione separata stessa.
La determinazione delle riserve tecniche è stata effettuata sulla base del portafoglio polizze in vigore al 31 dicembre 2023.

Le basi tecniche di calcolo utilizzate sono conformi a quelle comunicate all'Organo di Controllo ai sensi della Circ. ISVAP n°267 dell'8 Febbraio 1996 e successive modifiche.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.