
FONDO PENSIONE APERTO AVIVA

RENDICONTO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013

Via Scarsellini, n. 14 - 20161 Milano

Soggetto Promotore del Fondo: Aviva S.p.A.

Organi statutari e Direttivi:

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:

NATALE Secondino Presidente

DIXNEUF Patrick Amm.re Delegato

BORRIELLO Daniele Consigliere

PRAK Phalla Consigliere

COLIO Michele Consigliere

GIORDANO Anna Consigliere

LIA Roberto Consigliere

MOLENDI Attilio Consigliere

NAPOLI Federico Consigliere

PROTOPAPA Alessandra Consigliere

VACCA Alberto Consigliere

COLLEGIO SINDACALE:

GOTTARDO Andrea Presidente

GUETTA Guido Ascer Sindaco Effettivo

SPINIELLO Stefano Sindaco Effettivo

ALBERICO Andrea Sindaco Supplente

BIANCO Roberto Sindaco Supplente

RESPONSABILE DELLA FORMA PENSIONISTICA: BOTTA Paolo

ORGANISMO DI SORVEGLIANZA:

MARCHELLI Piero

Responsabile dell'organismo di sorveglianza

VICINANZA Claudio

Membro effettivo

MANTEGAZZA Francesco

Membro supplente

Revisione contabile :

Pricewaterhousecoopers S.p.A.

Fondo Pensione Aperto Aviva
Via Scarsellini, n. 14 - 20131 Milano

Iscritto dal 25/07/2001 al n. 115 dell'Albo istituito ai sensi dell'art. 19, D.Lgs. n.252/2005

Indice

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 – Linea Azionaria

3.1.1 Stato Patrimoniale

3.1.2 Conto Economico

3.1.3 Nota Integrativa

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

3.2 – Linea Obbligazionaria

3.2.1 Stato Patrimoniale

3.2.2 Conto Economico

3.2.3 Nota Integrativa

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

3.3 – Linea Bilanciata

3.3.1 Stato Patrimoniale

3.3.2 Conto Economico

3.3.3 Nota Integrativa

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

3.4 – Linea con Garanzia di Restituzione del Capitale

3.4.1 Stato Patrimoniale

3.4.2 Conto Economico

3.4.3 Nota Integrativa

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

3.5 – Linea con Garanzia di Rendimento Minimo Prestabilito

3.5.1 Stato Patrimoniale

3.5.2 Conto Economico

3.5.3 Nota Integrativa

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti in gestione | 48.660.118 | 45.214.795 |
| 20 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | 6.118 | 491 |
| 30 | Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 48.666.236 | 45.215.286 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 466.372 | 145.118 |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 6.118 | 491 |
| 30 | Passivita' della gestione finanziaria | 136.409 | 124.778 |
| 40 | Debiti di imposta | 370.751 | 473.822 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 979.650 | 744.209 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 47.686.586 | 44.471.077 |
| CONTI D'ORDINE | | 2.285.036 | 931.755 |

2 – CONTO ECONOMICO

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|-----------|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 215.794 | 25.351.650 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria | 3.898.182 | 5.637.938 |
| 30 | Oneri di gestione | -527.716 | -459.214 |
| 40 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30) | 3.586.260 | 30.530.374 |
| 50 | Imposta sostitutiva | -370.751 | -569.660 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50) | 3.215.509 | 29.960.714 |

3 – NOTA INTEGRATIVA

Informazioni Generali

Premessa

Il presente rendiconto, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto, la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo, ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota integrativa.

Caratteristiche strutturali

"Fondo Pensione Aperto Aviva" è stato istituito, ai sensi del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n.252, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Si ricorda che il Fondo ha iniziato la sua operatività in data 29.11.2002 e che la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha autorizzato la costituzione e l'esercizio dell'operatività con provvedimento dell'11 ottobre 2000.

Possono aderire al Fondo, su base contrattuale collettiva, i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), i lavoratori autonomi, i professionisti ed i soci lavoratori di cooperative, per i quali non sussistano o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione individuale è consentita a tutti i soggetti, anche non titolari di redditi di lavoro o di impresa, ancorché privi di iscrizione ad una forma pensionistica obbligatoria, nonché alle persone fiscalmente a carico di altri soggetti.

Il soggetto Gestore investe le risorse del Fondo in strumenti finanziari secondo le cinque diverse linee di investimento previste dal Regolamento del Fondo. Il soggetto Gestore, ferma restando la propria responsabilità, può altresì conferire specifici incarichi di gestione a SIM, imprese assicurative, società di gestione del risparmio e imprese di investimento comunitarie. Le caratteristiche essenziali delle singole linee di investimento sono le seguenti:

Linea di investimento AZIONARIA

E' una linea di investimento rivolta verso strumenti finanziari di natura azionaria quotati e non in mercati di Paesi aderenti all'OCSE, con un profilo di rischio piuttosto elevato, adatto a coloro che, lontani dall'accesso alla prestazione pensionistica complementare intendono permanere in tale Linea di Investimento per un lungo periodo.

Il portafoglio risulterà diversificato da un punto di vista valutario. A livello di portafoglio complessivo, resta ferma la possibilità, in particolari situazioni di mercato, di detenere, provvisoriamente, una parte del

patrimonio della Linea, in titoli obbligazionari in misura residuale. Resta inoltre ferma la possibilità, in particolari situazioni di mercato e comunque in misura non superiore al 10% del totale, di detenere una parte del patrimonio della Linea in disponibilità liquide.

Gli investimenti vengono effettuati in titoli azionari emessi da aziende ad elevata capitalizzazione. Non sono previsti particolari settori in cui concentrare l'attività di investimento, prevedendo un portafoglio composto da titoli di capitale sino a concorrenza dell'80% del suo valore.

Il benchmark prescelto è così composto:

- 25% bofA Merrill Lynch EMU Direct Index;
- 38% FTSE World Series Europe Ex UK TR Eur;
- 17% S&P 500 Total Return Eur;
- 7% Japan TSE First Section;
- 3% FTSE World Series Asia Pacific ex Japan TR Eur;
- 10% Salomon Euro 3m Eurodeposit.

Linea di investimento OBBLIGAZIONARIA

E' una linea di investimento che ha l'obiettivo di conseguire un rendimento in linea con l'andamento dei tassi del mercato obbligazionario a medio - lungo termine al fine di rispondere alle esigenze di coloro che hanno una propensione al rischio medio - bassa e sono vicini al momento di accesso alla prestazione pensionistica complementare. Gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria potranno essere sia italiani che esteri, con emittenti sia pubblici che privati prevalentemente soggetti ad un rating non inferiore alla singola A, emessi da aziende ad elevata capitalizzazione. La composizione del portafoglio è basata, per la parte obbligazionaria sull'analisi del rischio Paese per quanto riguarda la selezione dei titoli di emittenti governativi e del rischio di credito per quanto riguarda i titoli emessi da emittenti privati. Il patrimonio della linea potrà essere investito in titoli di capitale nel limite massimo del 20%.

Il benchmark prescelto è così composto:

- 75% bofA Merrill Lynch EMU Direct Index;
- 10% Salomon Euro 3m Eurodeposit
- 9% FTSE World Series Europe Ex UK TR Eur;
- 6% FTSE Act World Index (Composite) Index.

Linea di investimento BILANCIATA

E' una linea di investimento con un profilo di rischio medio, con l'obiettivo di incrementare nel medio lungo termine il capitale investito, sfruttando le opportunità offerte dai mercati internazionali, in modo da rispondere alle esigenze di coloro che hanno una media propensione al rischio e a cui mancano più di cinque anni all'accesso alla prestazione pensionistica complementare.

Il Gestore attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio diversificata dal punto di vista valutario, ed orientata ad una combinazione di investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria ed obbligazionaria, con la possibilità di effettuare investimenti nell'area OCSE nel rispetto dei limiti di congruenza valutaria di cui all'art. 4, comma 5, del D.M. Tesoro 703/96. Gli investimenti vengono effettuati in titoli obbligazionari sia italiani che esteri, con emittenti sia pubblici che privati prevalentemente soggetti ad un rating non inferiore alla singola A. I titoli azionari ed obbligazionari oggetto di investimento potranno

essere sia italiani che esteri emessi da aziende ad elevata capitalizzazione. Il patrimonio della linea può essere investito fino al 40% in titoli di capitale. Resta ferma la possibilità per il Gestore di detenere una parte del patrimonio del comparto, sino ad un massimo del 10% del totale, in disponibilità liquide.

Il benchmark prescelto è così composto:

- 60% bofA Merrill Lynch EMU Direct Index;
- 20% FTSE Act World Series Europe Ex UK TR Eur;
- 7% S&P 500 Total Return Eur;
- 3% Japan TSE First Section;
- 10% Salomon Euro 3m Eurodeposit.

Linea di investimento CON GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE

E' una linea di investimento con un profilo di rischio basso, consigliata a coloro che sono vicini all'accesso alla prestazione pensionistica complementare. Viene attuata una politica orientata prevalentemente verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria e di capitale dell'area OCSE. Il patrimonio della Linea può essere investito fino al 10% in titoli di capitale.

La composizione del portafoglio è basata per la parte obbligazionaria sull'analisi del rischio Paese per quanto concerne la selezione dei titoli di emittenti governativi e del rischio di credito per quanto riguarda gli emittenti privati. Questa Linea di Investimento ha l'obiettivo di tutelare in termini reali il capitale investito, garantendo la restituzione della somma dei versamenti contributivi netti effettuati nella Linea medesima, al verificarsi dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, come indicata all'art. 9 "Prestazioni Pensionistiche" del Regolamento del Fondo Pensione Aperto Aviva;
- decesso dell'Aderente;
- invalidità permanente dell'Aderente che comporti la cessazione dell'attività lavorativa.

Al verificarsi di uno dei suddetti eventi, l'Aderente avrà diritto ad un importo pari al maggior valore tra il minimo garantito, pari alla somma dei versamenti contributivi netti effettuati, e il valore corrente della posizione individuale, calcolati con riferimento al primo giorno di valorizzazione utile successivo alla verifica delle condizioni che danno diritto alla prestazione.

Il benchmark prescelto è così composto:

- 85% bofA Merrill Lynch EMU Direct Index;
- 10% Salomon Euro 3m Eurodeposit;
- 5% FTSE World Series Europe Ex UK TR Eur.

Linea di investimento CON GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO PRESTABILITO

E' una linea di investimento con un profilo di rischio basso, consigliata a coloro che sono vicini all'accesso alla prestazione pensionistica complementare. Viene attuata una politica orientata prevalentemente verso titoli di Stato o garantiti dallo Stato, obbligazioni, strumenti del mercato ed altre attività finanziarie aventi caratteristiche analoghe a quelle dei titoli sopra descritti. Il patrimonio della Linea può essere investito fino al 10% in titoli di capitale.

Le scelte di investimento della Linea saranno basate in senso generale sul controllo della durata media dei titoli costituenti il portafoglio, in funzione delle prospettive dei tassi d'interesse e, a livello più particolare, in

relazione alla redditività dei singoli titoli ed al merito di credito degli emittenti. Questa Linea di Investimento ha l'obiettivo di tutelare in termini reali il capitale investito, con l'obiettivo di incrementarlo nel medio - lungo periodo, offrendo una garanzia di restituzione del montante dei versamenti netti effettuati nella Linea medesima, al tasso minimo garantito del 2% composto su base annua, per il periodo che intercorre tra la data di valorizzazione dei contributi ed il primo giorno di valorizzazione utile successivo alla verifica di una delle seguenti condizioni:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, come indicata all'art. 9 "Prestazioni Pensionistiche" del Regolamento del Fondo Pensione Aperto Aviva;
- decesso dell'Aderente;
- invalidità permanente dell'Aderente che comporti la cessazione dell'attività lavorativa.

Al verificarsi di uno dei suddetti eventi, l'Aderente avrà diritto ad un importo pari al maggior valore tra il minimo garantito e il valore corrente della posizione individuale, calcolati con riferimento al primo giorno di valorizzazione utile successivo alla verifica delle condizioni che danno diritto alla prestazione.

Il benchmark prescelto è così composto:

- 90% bofA Merrill Lynch EMU Direct Index;
- 10% Salomon Euro 3m Eurodeposit.

Erogazione delle prestazioni

L'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata da "Aviva S.p.A." , perciò il debito legato alla fase di erogazione delle prestazioni non è rappresentato all'interno dello schema di Stato Patrimoniale non essendo un onere a carico del Fondo. Per questa ragione lo schema di Stato Patrimoniale presenta solo la fase di accumulo.

L'Aderente al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, ha facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione sotto forma di capitale nel limite del 50% della posizione individuale maturata.

La parte destinata a rendita sarà impiegata dalla Società, quale premio unico, per la costituzione a favore dell'Aderente, di una rendita annua vitalizia immediata rivalutabile, o di una delle forme (a scelta del soggetto) di seguito indicate:

1. rendita vitalizia reversibile: viene corrisposta all'aderente finché è in vita e successivamente in misura totale o per la quota scelta dal soggetto stesso, alla persona da lui designata tra i soggetti previsti dal sistema previdenziale obbligatorio;
2. rendita certa e successivamente vitalizia: detta rendita per i primi 5 o 10 anni è corrisposta all'Aderente o, in caso di decesso, alla persona da lui designata tra i soggetti previsti dal sistema previdenziale obbligatorio e, successivamente, all'Aderente finché è in vita.

Ciascuna rendita avrà decorrenza dal giorno del pagamento del premio e sarà erogata a mezzo bonifico bancario in rate mensili, trimestrali, semestrali o in un unico importo complessivo annuo a scelta dell'Aderente. Non sono previste forme di garanzia accessorie per invalidità e premorienza.

Banca Depositaria

Banca Depositaria delle risorse del Fondo è SGSS S.p.A., con sede a Milano, in via Benigno Crespi, 19/A. La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A.", la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la

Banca d'Italia ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Criteri di valutazione

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati di bilancio, sono stati adottati, per le voci specificate, i seguenti principi generali di valutazione:

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno di chiusura dell'esercizio. Il criterio di individuazione delle quotazioni di riferimento utilizzate nelle valutazioni è per i titoli quotati, sia nel mercato regolamentato italiano, sia nei mercati regolamentati esteri, la rilevazione giornaliera dei prezzi di chiusura determinati dalle rispettive Borse valori e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso della Banca depositaria;

Strumenti finanziari non quotati: sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati secondo il loro presumibile valore di realizzo. Per eventuali titoli in posizione si prendono prezzi indicativi da info-provider specializzati;

Organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.): sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di chiusura dell'esercizio, e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso della Banca depositaria;

Attività e passività in valuta: sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio;

Operazioni a termine: sono valutate al tasso di cambio a termine alla data di scadenza dell'operazione;

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine. Per quanto riguarda l'entità del fenomeno dei ritardati versamenti si rinvia alla relazione sulla gestione.

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Gli oneri ed i proventi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Costi di partecipazione al fondo

Gli oneri direttamente a carico dell'Aderente sono:

- la commissione annuale per la gestione della posizione individuale del soggetto;
- il costo, da versare "una tantum" per ogni trasferimento ad altra linea di investimento.

Tali oneri vengono sottratti ai guadagni eventualmente conseguiti dal fondo e aggiunti alle perdite subite. Sono a carico del Fondo e quindi indirettamente a carico dell'aderente, gli oneri indicati nella seguente tabella:

| Tipologia | Importo % annuo previsto nel Regolamento del Fondo | Periodicità di addebito | Modalità di prelievo |
|-----------------------------|--|--|--|
| Commissione di Gestione | Linea Azionaria: 1,20% Linea Bilanciata: 1,00% Linea Obbligazionaria: 0,90% Linea Garanzia Restituzione Capitale: 1,10% Linea Garanzia Rendimento Minimo Prestabilito: 1,30% | Mensile | dal patrimonio di ciascuna Linea di Investimento del Fondo |
| Commissione di Incentivo | non previste | - | - |
| Commissione di Negoziazione | non predeterminate | Su singola transazione | dal patrimonio di ciascuna Linea di Investimento del Fondo |
| Oneri Fiscali | non predeterminate | Annuale con calcolo quotidiano dei ratei | dal patrimonio di ciascuna Linea di Investimento del Fondo |
| Spese Legali e Giudiziarie | non predeterminate | Al momento dell'esborso | dal patrimonio di ciascuna Linea di Investimento del Fondo |

I costi annui complessivi connessi alla partecipazione al Fondo pensione sono dati dalla somma degli oneri direttamente ed indirettamente a carico dell'Aderente.

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del fondo pensione e ai comparti sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi per i quali è stato individuato in modo certo la fase ed il comparto di pertinenza, sono stati imputati a questi ultimi per l'intero importo;
- i costi comuni alle varie fasi e a più comparti, invece, secondo principi di equità.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del fondo pensione sono stati applicati con continuità al fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce

L'adesione ai Fondi Pensione Aperti può avvenire in forma individuale o su base contrattuale collettiva; l'adesione individuale è consentita a tutti i soggetti, anche non titolari di redditi di lavoro o di impresa, ancorché privi di iscrizione ad una forma pensionistica obbligatoria, nonché alle persone fiscalmente a carico di altri soggetti.

Possono aderire su base contrattuale collettiva i lavoratori dipendenti, privati e pubblici, lavoratori autonomi, i liberi professionisti e soci lavoratori di cooperative di produzione e lavoro, per i quali non sussistano o non operino fonti istitutive di fondi pensione negoziali. L'adesione su base contrattuale collettiva è altresì consentita ai soggetti destinatari del D. Lgs. 16 settembre 1996 n. 565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli associati è di 3.370 **unità** così ripartiti:

LINEA AZIONARIA

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.244

Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione

⇒ Pensionati: 0

LINEA OBBLIGAZIONARIA

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 460

Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione

⇒ Pensionati: 0

LINEA BILANCIATA

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 811

Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione

⇒ Pensionati: 0

LINEA CON GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 604

Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione

⇒ Pensionati: 1

LINEA CON GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO PRESTABILITO**Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 959

Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione

⇒ Pensionati: 0

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per quanto concerne la continuità dei criteri di valutazione adottati; tuttavia i dati comparativi relativi al 31 dicembre 2012 si riferiscono al solo Fondo Pensione Aperto "Aviva".

3.1 – Linea AZIONARIA

3.1.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti in gestione | 15.980.336 | 15.381.011 |
| | 10-a) Depositi bancari | 538.034 | 272.480 |
| | 10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | - |
| | 10-d) Titoli di debito quotati | - | - |
| | 10-e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| | 10-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| | 10-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| | 10-h) Quote di O.I.C.R. | 15.187.894 | 14.819.670 |
| | 10-i) Opzioni acquistate | - | - |
| | 10-l) Ratei e risconti attivi | - | - |
| | 10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| | 10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 254.408 | 288.861 |
| | 10-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| | 10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 20 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 30 | Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 15.980.336 | 15.381.011 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 294.960 | 23.710 |
| | 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 294.960 | 23.710 |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 30 | Passivita' della gestione finanziaria | 49.168 | 45.957 |
| | 30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 30-b) Opzioni emesse | - | - |
| | 30-c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| | 30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 49.168 | 45.957 |
| | 30-e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 40 | Debiti di imposta | 246.709 | 144.009 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 590.837 | 213.676 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 15.389.499 | 15.167.335 |
| CONTI D'ORDINE | | 737.431 | 317.785 |

3.1.2 – Conto Economico

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | -1.773.937 | 7.265.214 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 1.865.878 | 9.566.268 |
| 10-b) Anticipazioni | -106.774 | -46.446 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -3.414.698 | -2.164.805 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -60.733 | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -57.572 | -89.573 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -1.538 | -322 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 1.500 | 92 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | 2.435.877 | 2.158.928 |
| 20-a) Dividendi e interessi | - | 1.213 |
| 20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 2.435.877 | 2.157.715 |
| 20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| 20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| 20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 30 Oneri di gestione | -193.067 | -175.531 |
| 30-a) Societa' di gestione | -193.067 | -175.531 |
| 30-b) Banca depositaria | - | - |
| 30-c) Altri Oneri di gestione | - | - |
| 40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30) | 468.873 | 9.248.611 |
| 50 Imposta sostitutiva | -246.709 | -218.174 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50) | 222.164 | 9.030.437 |

3.1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore | |
|---|----------------------|--------------|-------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 1.039.201,297 | | 15.167.335 |
| a) Quote emesse | 119.866,379 | 1.867.378 | |
| b) Quote annullate | - 228.957,858 | -3.641.315 | |
| c) Variazione del valore quota | | 1.996.101 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | 222.164 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 930.109,818 | | 15.389.499 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 14,595.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 16,546.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore negativo delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.773.937, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 15.980.336

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Pioneer Investment Management SGR SpA, che gestisce le risorse affidatele tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La delega ha per oggetto l'attuazione della politica di investimento del patrimonio del Fondo limitatamente alle seguenti tipologie di strumenti finanziari: titoli di debito, titoli di capitale, quote di OICR, quote di fondi chiusi, operazioni di pronti contro termine, prestito titoli, contratti derivati e liquidità.

Tale delega, estesa a tutte le linee di investimento del Fondo, si esercita secondo i limiti fissati dalle caratteristiche di gestione di ogni singola Linea di Investimento, dal regolamento del Fondo e dalla normativa vigente in materia; in particolare Pioneer Investment Management SGR SpA opera secondo le istruzioni che periodicamente Aviva S.p.A. impartisce circa l'allocazione delle risorse – di ciascuna Linea di Investimento – delle singole classi di attività.

La delega non ha comunque carattere esclusivo: la Società si riserva la facoltà di operare direttamente sugli stessi mercati/strumenti per i quali viene conferita la delega. La delega può essere revocata in qualsiasi momento e con effetto immediato.

Il controllo della Società è direttamente detenuto da Pioneer Global Asset Management SGR SpA, a sua volta controllata da Unicredito Italiano S.p.A..

Aviva S.p.A. effettua l'investimento delle risorse del fondo nel rispetto dei limiti e condizioni stabiliti dalla normativa vigente e dal Regolamento, assumendo a riferimento l'esclusivo interesse degli Aderenti.

L'investimento del patrimonio del Fondo è realizzato in base alle caratteristiche di gestione delle specifiche Linee di Investimento precedentemente illustrate. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo "Informazioni generali".

a) Depositi bancari

€ 538.034

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 15.187.894 e si riferisce a quote di OICR.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--------------------------------|--------------|--------------------|-------------------|--------------|
| AVIVA INV-EUROPEAN EQT FD-BEUR | LU0010019577 | I.G - OICVM UE | 6.784.745 | 42,46 |
| AVIVA INV-L/T EUROPN BOND-BEUR | LU0044652708 | I.G - OICVM UE | 3.531.333 | 22,10 |
| AVIVA AMERICAN EQUITY-B USD | LU0010019148 | I.G - OICVM UE | 2.906.790 | 18,19 |
| AVIVA INV-S/T EUROPN BOND-BEUR | LU0089594716 | I.G - OICVM UE | 1.090.788 | 6,83 |
| AVIVA INV-JAPANESE EQT FD-BYen | LU0010019734 | I.G - OICVM UE | 874.238 | 5,47 |
| Totale | | | 15.187.894 | 95,05 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Totale |
|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Quote di O.I.C.R. | - | 15.187.894 | 15.187.894 |
| Depositi bancari | 538.034 | - | 538.034 |
| Totale | 538.034 | 15.187.894 | 15.725.928 |

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

| Voci/Paesi | Titoli di Capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|---------------|----------------------------|------------------|-------------------|
| EUR | 11.406.866 | 538.034 | 11.944.900 |
| USD | 2.906.790 | - | 2.906.790 |
| JPY | 874.238 | - | 874.238 |
| Totale | 15.187.894 | 538.034 | 15.725.928 |

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in conflitto di interesse

Nella tabella sottostante sono riportate le posizioni in conflitto di interesse alla data di chiusura dell'esercizio.

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|--------------------------------|--------------|-------------|--------|-------------------|
| AVIVA INV-L/T EUROPN BOND-BEUR | LU0044652708 | 51219,935 | EUR | 3.531.333 |
| AVIVA INV-S/T EUROPN BOND-BEUR | LU0089594716 | 75943,798 | EUR | 1.090.788 |
| AVIVA AMERICAN EQUITY-B USD | LU0010019148 | 561017,95 | USD | 2.906.790 |
| AVIVA INV-JAPANESE EQT FD-BYen | LU0010019734 | 1286608,815 | JPY | 874.238 |
| AVIVA INV-EUROPEAN EQT FD-BEUR | LU0010019577 | 965896,232 | EUR | 6.784.745 |
| Totale | | | | 15.187.894 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Quote di O.I.C.R. | -1.833.346 | 3.694.340 | 1.860.994 | 5.527.686 |
| Totale | -1.833.346 | 3.694.340 | 1.860.994 | 5.527.686 |

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 254.408

La voce si riferisce ai crediti maturati sulle commissioni di retrocessione al 31.12.2013 per € 52.633 e a crediti previdenziali per contributi incassati da girocontare ad investimento per € 186.811 e da € 14.964 per operazioni di cambio comparto.

30 – Crediti di imposta

€ 0

Nulla da segnalare.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 294.960

a) Debiti della gestione previdenziale € 294.960

La voce è relativa, per € 21.302; all'importo delle commissioni di gestione direttamente a carico degli aderenti che sono prelevate dalla posizione individuale in corrispondenza della valorizzazione di fine anno e che, alla data di chiusura dell'esercizio, non erano state liquidate e per € 273.658 ad operazioni di liquidazione e storno delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

30 - Passività della gestione finanziaria € 49.168

d) Altre passività della gestione finanziaria € 49.168

La voce si riferisce a commissioni di gestione.

40 – Debiti di imposta € 246.709

La voce, pari ad € 246.709, si riferisce all'importo maturato a debito della linea di investimento dell'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

Conti d'ordine € 737.431

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2013 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.1.3.3 – Informazioni sul Conto Economico

| | |
|--|----------------------|
| 10 – Saldo della gestione previdenziale | € - 1.773.937 |
| a) Contributi per le prestazioni | € 1.865.878 |

La voce è composta come segue:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|---|------------------|
| Contributi | 1.436.502 |
| Di cui | |
| Azienda | 12.326 |
| Aderente | 1.053.546 |
| TFR | 370.630 |
| Trasferimento posizioni da altri fondi | 434.829 |
| Trasferimento posizioni per conversione comparto | 16.726 |
| Commissioni annue di gestione | -22.139 |
| Commissioni di passaggio comparto | -40 |
| Totale 10 a) | 1.865.878 |

| | |
|-------------------------|--------------------|
| b) Anticipazioni | € - 106.774 |
|-------------------------|--------------------|

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2013.

| | |
|------------------------------------|----------------------|
| c) Trasferimenti e riscatti | € - 3.414.698 |
|------------------------------------|----------------------|

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2013, così ripartite:

| | |
|---|------------------|
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 2.868 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 38.632 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato | 146.016 |
| Riscatto per conversione comparto | 158.461 |
| Trasferimento posizione ind.le in uscita | 3.068.721 |
| Totale | 3.414.698 |

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| d) Trasformazioni in rendita | € - 60.733 |
|-------------------------------------|-------------------|

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

| | |
|---|-------------------|
| e) Erogazioni in forma di capitale | € - 57.572 |
|---|-------------------|

La voce riporta l'importo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

h) Altre uscite previdenziali**€ -1.538**

La voce contiene le differenze di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

i) Altre entrate previdenziali**€ 1.500**

La voce contiene le differenze di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

20 – Risultato della gestione finanziaria**€ 2.435.877**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|---------------------------|------------------------------|---|
| Quote di O.I.C.R. | - | 2.229.219 |
| Depositi bancari | - | - |
| Retrocessione commissioni | - | 206.658 |
| Totale | - | 2.435.877 |

30 - Oneri di gestione**€ - 193.067****a) Società di Gestione****€ - 193.067**

La voce è composta da spese per commissioni riconosciute al Gestore.

50 – Imposta sostitutiva**€ - 246.709**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 246.709 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

3.2 – Linea OBBLIGAZIONARIA

3.2.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|--|------------------|------------------|
| 10 | Investimenti in gestione | 4.938.281 | 4.666.696 |
| | 10-a) Depositi bancari | 164.364 | 94.646 |
| | 10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | - |
| | 10-d) Titoli di debito quotati | - | - |
| | 10-e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| | 10-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| | 10-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| | 10-h) Quote di O.I.C.R. | 4.627.057 | 4.425.326 |
| | 10-i) Opzioni acquistate | - | - |
| | 10-l) Ratei e risconti attivi | - | - |
| | 10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| | 10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 146.860 | 146.724 |
| | 10-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| | 10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 20 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 30 | Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 4.938.281 | 4.666.696 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|---|------------------|------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 6.416 | 6.880 |
| | 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 6.416 | 6.880 |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 30 | Passivita' della gestione finanziaria | 10.820 | 10.120 |
| | 30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 30-b) Opzioni emesse | - | - |
| | 30-c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| | 30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 10.820 | 10.120 |
| | 30-e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 40 | Debiti di imposta | 21.671 | 55.714 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 38.907 | 72.714 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 4.899.374 | 4.593.982 |
| CONTI D'ORDINE | | 234.767 | 96.253 |

3.2.2 – Conto Economico

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|----------------|------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 130.057 | 2.536.030 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 626.699 | 2.680.151 |
| 10-b) Anticipazioni | -48.856 | -15.718 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -357.272 | -122.834 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -90.535 | -5.713 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | -3 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 21 | 147 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | 239.062 | 547.228 |
| 20-a) Dividendi e interessi | - | 334 |
| 20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 239.062 | 546.894 |
| 20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| 20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| 20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 30 Oneri di gestione | -42.056 | -36.543 |
| 30-a) Societa' di gestione | -42.056 | -36.543 |
| 30-b) Banca depositaria | - | - |
| 30-c) Altri Oneri di gestione | - | - |
| 40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30) | 327.063 | 3.046.715 |
| 50 Imposta sostitutiva | -21.671 | -56.175 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50) | 305.392 | 2.990.540 |

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore | |
|---|--------------------|--------------|------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 330.662,305 | | 4.593.982 |
| a) Quote emesse | 44.821,265 | 626.720 | |
| b) Quote annullate | -36.046,967 | -496.663 | |
| c) Variazione del valore quota | | 175.335 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | 305.392 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 339.436,603 | | 4.899.374 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 13,893.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 14,434.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 130.057, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 4.938.281

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Pioneer Investment Management SGR SpA, che gestisce le risorse affidatele tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La delega ha per oggetto l'attuazione della politica di investimento del patrimonio del Fondo limitatamente alle seguenti tipologie di strumenti finanziari: titoli di debito, titoli di capitale, quote di OICR, quote di fondi chiusi, operazioni di pronti contro termine, prestito titoli, contratti derivati e liquidità.

Tale delega, estesa a tutte le linee di investimento del Fondo, si esercita secondo i limiti fissati dalle caratteristiche di gestione di ogni singola Linea di Investimento, dal regolamento del Fondo e dalla normativa vigente in materia; in particolare Pioneer Investment Management SGR SpA opera secondo le istruzioni che periodicamente Aviva S.p.A. impartisce circa l'allocazione delle risorse – di ciascuna Linea di Investimento – delle singole classi di attività.

La delega non ha comunque carattere esclusivo: la Società si riserva la facoltà di operare direttamente sugli stessi mercati/strumenti per i quali viene conferita la delega. La delega può essere revocata in qualsiasi momento e con effetto immediato.

Il controllo della Società è direttamente detenuto da Pioneer Global Asset Management SGR SpA, a sua volta controllata da Unicredito Italiano S.p.A..

Aviva S.p.A. effettua l'investimento delle risorse del fondo nel rispetto dei limiti e condizioni stabiliti dalla normativa vigente e dal Regolamento, assumendo a riferimento l'esclusivo interesse degli Aderenti.

L'investimento del patrimonio del Fondo è realizzato in base alle caratteristiche di gestione delle specifiche Linee di Investimento precedentemente illustrate. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo "Informazioni generali".

a) Depositi bancari

€ 164.364

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 4.627.057 e si riferisce a quote di OICR.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--------------------------------|--------------|--------------------|------------------|--------------|
| AVIVA INV-L/T EUROPN BOND-BEUR | LU0044652708 | I.G - OICVM UE | 3.469.325 | 70,25 |
| AVIVA INV-EUROPEAN EQT FD-BEUR | LU0010019577 | I.G - OICVM UE | 557.293 | 11,29 |
| AVIVA INV-S/T EUROPN BOND-BEUR | LU0089594716 | I.G - OICVM UE | 330.334 | 6,69 |
| AVIVA AMERICAN EQUITY-B USD | LU0010019148 | I.G - OICVM UE | 270.105 | 5,47 |
| Totale | | | 4.627.057 | 93,70 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Totale |
|------------------|----------------|------------------|------------------|
| Quote di OICR | - | 4.627.057 | 4.627.057 |
| Depositi bancari | 164.364 | - | 164.364 |
| Totale | 164.364 | 4.627.057 | 4.791.421 |

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

| Voci/Paesi | Titoli di Capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|---------------|----------------------------|------------------|------------------|
| EUR | 4.356.952 | 164.364 | 4.521.316 |
| USD | 270.105 | - | 270.105 |
| Totale | 4.627.057 | 164.364 | 4.791.421 |

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in conflitto di interesse

Nella tabella sottostante sono riportate le posizioni in conflitto di interesse alla data di chiusura dell'esercizio.

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|--------------------------------|--------------|-----------|--------|------------------|
| AVIVA INV-L/T EUROPN BOND-BEUR | LU0044652708 | 50320,548 | EUR | 3.469.325 |
| AVIVA AMERICAN EQUITY-B USD | LU0010019148 | 52130,982 | USD | 270.105 |
| AVIVA INV-EUROPEAN EQT FD-BEUR | LU0010019577 | 79337,739 | EUR | 557.293 |
| AVIVA INV-S/T EUROPN BOND-BEUR | LU0089594716 | 22998,817 | EUR | 330.334 |
| Totale | | | | 4.627.057 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|-------------------|-------------------|------------------|---------------|------------------|
| Quote di O.I.C.R. | -1.009.369 | 1.001.039 | -8.330 | 2.010.408 |
| Totale | -1.009.369 | 1.001.039 | -8.330 | 2.010.408 |

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 146.860

La voce si riferisce ai crediti maturati sulle commissioni di retrocessione al 31.12.2013 per € 11.635 e a crediti previdenziali per contributi incassati da girocontare ad investimento per € 135.225.

30 – Crediti di imposta € -

Nulla da segnalare.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 6.416

a) Debiti della gestione previdenziale € 6.416

La voce è relativa all'importo delle commissioni di gestione direttamente a carico degli aderenti che sono prelevate dalla posizione individuale in corrispondenza della valorizzazione di fine anno e che, alla data di chiusura dell'esercizio, non erano state liquidate.

30 - Passività della gestione finanziaria € 10.820

d) Altre passività della gestione finanziaria € 10.820

La voce si riferisce a debiti per commissioni di gestione.

40 – Debiti di imposta € 21.671

La voce, pari ad € 21.671, si riferisce all'importo maturato a debito della linea di investimento dell'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

Conti d'ordine € 234.767

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2013 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.2.3.3 – Informazioni sul Conto Economico

| | |
|--|------------------|
| 10 – Saldo della gestione previdenziale | € 130.057 |
| a) Contributi per le prestazioni | € 626.699 |

La voce è composta come segue:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|---|----------------|
| Contributi | 508.499 |
| Di cui | |
| Azienda | 4.857 |
| Aderente | 396.646 |
| TFR | 106.996 |
| Trasferimento posizioni da altri fondi | 125.095 |
| Commissioni annue di gestione | -6.895 |
| Totale 10 a) | 626.699 |

| | |
|-------------------------|-------------------|
| b) Anticipazioni | € - 48.856 |
|-------------------------|-------------------|

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2013.

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| c) Trasferimenti e riscatti | € - 357.272 |
|------------------------------------|--------------------|

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2013, così ripartite:

| | |
|--|----------------|
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 13.790 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 24.647 |
| Riscatto per conversione comparto | 68.598 |
| Trasferimento posizione ind.le in uscita | 250.237 |
| Totale | 357.272 |

| | |
|---|-------------------|
| e) Erogazioni in forma di capitale | € - 90.535 |
|---|-------------------|

La voce riporta l'importo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

| | |
|--------------------------------------|------------|
| h) Altre uscite previdenziali | € - |
|--------------------------------------|------------|

Nulla da segnalare.

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| i) Altre entrate previdenziali | € 21 |
|---------------------------------------|-------------|

La voce contiene le differenze di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

| | |
|--|------------------|
| 20 – Risultato della gestione finanziaria | € 239.062 |
|--|------------------|

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|---------------------------|------------------------------|---|
| Quote di O.I.C.R. | - | 193.400 |
| Depositi bancari | - | - |
| Altri costi | - | - |
| Retrocessione commissioni | - | 45.662 |
| Totale | - | 239.062 |

30 - Oneri di gestione € - 42.056

a) Società di Gestione € - 42.056

La voce è composta da spese per commissioni di gestione finanziaria riconosciute al Gestore.

50 – Imposta sostitutiva € - 21.671

Nella voce è evidenziato l'importo per € 21.671 – di segno negativo – dell'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

3.3 – Linea BILANCIATA

3.3.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti in gestione | 11.648.473 | 10.740.925 |
| | 10-a) Depositi bancari | 382.955 | 264.224 |
| | 10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | - |
| | 10-d) Titoli di debito quotati | - | - |
| | 10-e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| | 10-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| | 10-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| | 10-h) Quote di O.I.C.R. | 11.038.810 | 10.220.678 |
| | 10-i) Opzioni acquistate | - | - |
| | 10-l) Ratei e risconti attivi | - | - |
| | 10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| | 10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 226.708 | 256.023 |
| | 10-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| | 10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 20 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 30 | Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 11.648.473 | 10.740.925 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 34.926 | 81.922 |
| | 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 34.926 | 81.922 |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 30 | Passivita' della gestione finanziaria | 28.757 | 26.153 |
| | 30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 30-b) Opzioni emesse | - | - |
| | 30-c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| | 30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 28.757 | 26.153 |
| | 30-e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 40 | Debiti di imposta | 87.896 | 116.334 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 151.579 | 224.409 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 11.496.894 | 10.516.516 |
| CONTI D'ORDINE | | 550.906 | 220.341 |

3.3.2 – Conto Economico

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 269.220 | 5.729.504 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 1.324.585 | 6.170.657 |
| 10-b) Anticipazioni | -406.946 | -50.464 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -607.682 | -267.988 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -40.737 | -123.125 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | -24 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | 448 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | 909.796 | 1.345.102 |
| 20-a) Dividendi e interessi | - | 789 |
| 20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 909.796 | 1.344.313 |
| 20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| 20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| 20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 30 Oneri di gestione | -110.742 | -94.682 |
| 30-a) Societa' di gestione | -110.742 | -94.682 |
| 30-b) Banca depositaria | - | - |
| 30-c) Altri Oneri di gestione | - | - |
| 40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30) | 1.068.274 | 6.979.924 |
| 50 Imposta sostitutiva | -87.896 | -137.546 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50) | 980.378 | 6.842.378 |

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore | |
|---|--------------------|--------------|-------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 741.869,128 | | 10.516.516 |
| a) Quote emesse | 91.024,303 | 1.324.585 | |
| b) Quote annullate | - 72.769,878 | -1.055.365 | |
| c) Variazione del valore quota | | 711.158 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | 980.378 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 760.123,553 | | 11.496.894 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 14,176.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 15,125.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 269.220, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 11.648.473

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Pioneer Investment Management SGR SpA, che gestisce le risorse affidatele tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La delega ha per oggetto l'attuazione della politica di investimento del patrimonio del Fondo limitatamente alle seguenti tipologie di strumenti finanziari: titoli di debito, titoli di capitale, quote di OICR, quote di fondi chiusi, operazioni di pronti contro termine, prestito titoli, contratti derivati e liquidità.

Tale delega, estesa a tutte le linee di investimento del Fondo, si esercita secondo i limiti fissati dalle caratteristiche di gestione di ogni singola Linea di Investimento, dal regolamento del Fondo e dalla normativa vigente in materia; in particolare Pioneer Investment Management SGR SpA opera secondo le istruzioni che periodicamente Aviva S.p.A. impartisce circa l'allocazione delle risorse – di ciascuna Linea di Investimento – delle singole classi di attività.

La delega non ha comunque carattere esclusivo: la Società si riserva la facoltà di operare direttamente sugli stessi mercati/strumenti per i quali viene conferita la delega. La delega può essere revocata in qualsiasi momento e con effetto immediato.

Il controllo della Società è direttamente detenuto da Pioneer Global Asset Management SGR SpA, a sua volta controllata da Unicredito Italiano S.p.A..

Aviva S.p.A. effettua l'investimento delle risorse del fondo nel rispetto dei limiti e condizioni stabiliti dalla normativa vigente e dal Regolamento, assumendo a riferimento l'esclusivo interesse degli Aderenti.

L'investimento del patrimonio del Fondo è realizzato in base alle caratteristiche di gestione delle specifiche Linee di Investimento precedentemente illustrate. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo "Informazioni generali".

a) Depositi bancari

€ 382.955

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 11.038.810 e si riferisce a quote di OICR.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--------------------------------|--------------|--------------------|-------------------|--------------|
| AVIVA INV-L/T EUROPN BOND-BEUR | LU0044652708 | I.G - OICVM UE | 6.262.282 | 53,76 |
| AVIVA INV-EUROPEAN EQT FD-BEUR | LU0010019577 | I.G - OICVM UE | 2.697.233 | 23,16 |
| AVIVA INV-S/T EUROPN BOND-BEUR | LU0089594716 | I.G - OICVM UE | 1.045.377 | 8,97 |
| AVIVA AMERICAN EQUITY-B USD | LU0010019148 | I.G - OICVM UE | 808.095 | 6,94 |
| AVIVA INV-JAPANESE EQT FD-BYen | LU0010019734 | I.G - OICVM UE | 225.823 | 1,94 |
| Totale | | | 11.038.810 | 94,77 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Totale |
|------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Quote di OICR | - | 11.038.810 | 11.038.810 |
| Depositi bancari | 382.955 | - | 382.955 |
| Totale | 382.955 | 11.038.810 | 11.421.765 |

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

| Voci/Paesi | Titoli di Capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|------------|----------------------------|------------------|--------|
|------------|----------------------------|------------------|--------|

| | | | |
|---------------|-------------------|----------------|-------------------|
| EUR | 10.004.891 | 382.955 | 10.387.846 |
| USD | 808.096 | - | 808.096 |
| JPY | 225.823 | - | 225.823 |
| Totale | 11.038.810 | 382.955 | 11.421.765 |

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in conflitto di interesse

Nella tabella sottostante sono riportate le posizioni in conflitto di interesse alla data di chiusura dell'esercizio.

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|--------------------------------|--------------|------------|--------|-------------------|
| AVIVA INV-L/T EUROPN BOND-BEUR | LU0044652708 | 90830,764 | EUR | 6.262.282 |
| AVIVA INV-S/T EUROPN BOND-BEUR | LU0089594716 | 72782,146 | EUR | 1.045.377 |
| AVIVA AMERICAN EQUITY-B USD | LU0010019148 | 155964,582 | USD | 808.095 |
| AVIVA INV-JAPANESE EQT FD-BYen | LU0010019734 | 332341,704 | JPY | 225.823 |
| AVIVA INV-EUROPEAN EQT FD-BEUR | LU0010019577 | 383985,967 | EUR | 2.697.233 |
| Totale | | | | 11.038.810 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|---------------|-------------------|------------------|----------------|------------------|
| Quote di OICR | -2.579.637 | 2.552.870 | -26.767 | 5.132.507 |
| Totale | -2.579.637 | 2.552.870 | -26.767 | 5.132.507 |

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 226.708

La voce si riferisce ai crediti maturati sulle commissioni di retrocessione al 31.12.2013 per € 30.371 e a crediti previdenziali per contributi incassati da girocontare ad investimento per € 196.337.

30 – Crediti di imposta € -

Nulla da segnalare.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 34.926

a) Debiti della gestione previdenziale € 34.926

La voce è relativa, per € 14.558; all'importo delle commissioni di gestione direttamente a carico degli aderenti che sono prelevate dalla posizione individuale in corrispondenza della valorizzazione di fine anno e che, alla data di chiusura dell'esercizio, non erano state liquidate e per € 20.368 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

| | |
|--|-----------------|
| 30 - Passività della gestione finanziaria | € 28.757 |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | € 28.757 |

La voce si riferisce al debito relativo a commissioni di gestione di competenza 2013.

| | |
|-------------------------------|-----------------|
| 40 – Debiti di imposta | € 87.896 |
|-------------------------------|-----------------|

La voce, pari ad € 87.896, si riferisce all'importo maturato a debito della linea di investimento dell'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

| | |
|-----------------------|------------------|
| Conti d'ordine | € 550.906 |
|-----------------------|------------------|

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2013 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.3.3.3 – Informazioni sul Conto Economico

| | |
|--|--------------------|
| 10 – Saldo della gestione previdenziale | € 269.220 |
| a) Contributi per le prestazioni | € 1.324.585 |

La voce è composta come segue:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|---|------------------|
| Contributi | 1.102.804 |
| Di cui | |
| Azienda | 18.574 |
| Aderente | 649.264 |
| TFR | 434.966 |
| Trasferimento posizioni da altri fondi | 223.417 |
| Trasferimento posizioni per conversione comparto | 13.430 |
| Commissioni annue di gestione | -15.066 |
| Totale 10 a) | 1.324.585 |

| | |
|-------------------------|--------------------|
| b) Anticipazioni | € - 406.946 |
|-------------------------|--------------------|

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2013

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| c) Trasferimenti e riscatti | € - 607.682 |
|------------------------------------|--------------------|

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2013 così ripartite:

| | |
|---|----------------|
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 10.671 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 2.296 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato | 55.986 |
| Riscatto per conversione comparto | 39.917 |
| Trasferimento posizione ind.le in uscita | 498.812 |
| Totale | 607.682 |

| | |
|---|-------------------|
| e) Erogazioni in forma di capitale | € - 40.737 |
|---|-------------------|

La voce riporta l'importo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

| | |
|--------------------------------------|------------|
| h) Altre uscite previdenziali | € - |
| Nulla da segnalare. | |

| | |
|---------------------------------------|------------|
| i) Altre entrate previdenziali | € - |
|---------------------------------------|------------|

Nulla da segnalare

20 – Risultato della gestione finanziaria

€ 909.796

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|---------------------------|------------------------------|---|
| Quote di O.I.C.R. | - | 791.366 |
| Depositi bancari | - | - |
| Retrocessione commissioni | - | 118.430 |
| Totale | - | 909.796 |

30 - Oneri di gestione

€ - 110.742

a) Società di Gestione

€ - 110.742

La voce è composta da spese per commissioni di gestione finanziaria riconosciute al Gestore.

50 – Imposta sostitutiva

€ - 87.896

Nella voce è evidenziato l'importo per € 87.896 di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

3.4 – Linea con **GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE**

3.4.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti in gestione | 6.322.415 | 5.529.888 |
| | 10-a) Depositi bancari | 238.353 | 113.952 |
| | 10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | - |
| | 10-d) Titoli di debito quotati | - | - |
| | 10-e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| | 10-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| | 10-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| | 10-h) Quote di O.I.C.R. | 5.834.088 | 5.245.773 |
| | 10-i) Opzioni acquistate | - | - |
| | 10-l) Ratei e risconti attivi | - | - |
| | 10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| | 10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 249.974 | 170.163 |
| | 10-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| | 10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 20 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | 208 | - |
| 30 | Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 6.322.623 | 5.529.888 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 36.432 | 11.224 |
| | 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 36.432 | 11.224 |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 208 | - |
| 30 | Passivita' della gestione finanziaria | 16.697 | 14.628 |
| | 30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 30-b) Opzioni emesse | - | - |
| | 30-c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| | 30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 16.697 | 14.628 |
| | 30-e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 40 | Debiti di imposta | 10.830 | 63.459 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 64.167 | 89.311 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 6.258.456 | 5.440.577 |
| CONTI D'ORDINE | | 299.891 | 113.991 |

3.4.2 – Conto Economico

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 730.253 | 4.072.111 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 1.122.563 | 4.518.419 |
| 10-b) Anticipazioni | -43.483 | -29.269 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -219.549 | -178.474 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | -28.320 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -129.256 | -210.318 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -2.522 | -309 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 2.500 | 382 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | 161.437 | 628.755 |
| 20-a) Dividendi e interessi | - | 315 |
| 20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 161.437 | 628.440 |
| 20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| 20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| 20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 30 Oneri di gestione | -62.981 | -51.857 |
| 30-a) Società di gestione | -62.981 | -51.857 |
| 30-b) Banca depositaria | - | - |
| 30-c) Altri Oneri di gestione | - | - |
| 40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30) | 828.709 | 4.649.009 |
| 50 Imposta sostitutiva | -10.830 | -63.459 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50) | 817.879 | 4.585.550 |

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore | |
|---|--------------------|--------------|------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 417.216,777 | | 5.440.577 |
| a) Quote emesse | 86.437,991 | 1.125.063 | |
| b) Quote annullate | -31.097,715 | -394.810 | |
| c) Variazione del valore quota | | 87.626 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | 817.879 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 472.557,053 | | 6.258.456 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 13,040.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 13,244.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 730.253 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 6.322.415

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Pioneer Investment Management SGR SpA, che gestisce le risorse affidatele tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La delega ha per oggetto l'attuazione della politica di investimento del patrimonio del Fondo limitatamente alle seguenti tipologie di strumenti finanziari: titoli di debito, titoli di capitale, quote di OICR, quote di fondi chiusi, operazioni di pronti contro termine, prestito titoli, contratti derivati e liquidità.

Tale delega, estesa a tutte le linee di investimento del Fondo, si esercita secondo i limiti fissati dalle caratteristiche di gestione di ogni singola Linea di Investimento, dal regolamento del Fondo e dalla normativa vigente in materia; in particolare Pioneer Investment Management SGR SpA opera secondo le istruzioni che periodicamente Aviva S.p.A. impartisce circa l'allocazione delle risorse – di ciascuna Linea di Investimento – delle singole classi di attività.

La delega non ha comunque carattere esclusivo: la Società si riserva la facoltà di operare direttamente sugli stessi mercati/strumenti per i quali viene conferita la delega. La delega può essere revocata in qualsiasi momento e con effetto immediato.

Il controllo della Società è direttamente detenuto da Pioneer Global Asset Management SGR SpA, a sua volta controllata da Unicredito Italiano S.p.A..

Aviva S.p.A. effettua l'investimento delle risorse del fondo nel rispetto dei limiti e condizioni stabiliti dalla normativa vigente e dal Regolamento, assumendo a riferimento l'esclusivo interesse degli Aderenti.

L'investimento del patrimonio del Fondo è realizzato in base alle caratteristiche di gestione delle specifiche Linee di Investimento precedentemente illustrate. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo "Informazioni generali".

a) Depositi bancari **€ 238.353**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 5.834.088 e si riferisce a quote di OICR.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--------------------------------|--------------|--------------------|------------------|--------------|
| AVIVA INV-L/T EUROPN BOND-BEUR | LU0044652708 | I.G - OICVM UE | 4.792.660 | 75,80 |
| AVIVA INV-S/T EUROPN BOND-BEUR | LU0089594716 | I.G - OICVM UE | 657.848 | 10,40 |
| AVIVA INV-EUROPEAN EQT FD-BEUR | LU0010019577 | I.G - OICVM UE | 383.580 | 6,07 |
| Totale | | | 5.834.088 | 92,27 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Totale |
|------------------|----------------|------------------|------------------|
| Quote di OICR | - | 5.834.088 | 5.834.088 |
| Depositi bancari | 238.353 | - | 238.353 |
| Totale | 238.353 | 5.834.088 | 6.072.441 |

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

| Voci/Paesi | Titoli di Capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|---------------|----------------------------|------------------|------------------|
| EUR | 5.834.088 | 238.353 | 6.072.441 |
| Totale | 5.834.088 | 238.353 | 6.072.441 |

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in conflitto di interesse

Nella tabella sottostante sono riportate le posizioni in conflitto di interesse alla data di chiusura dell'esercizio.

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|--------------------------------|--------------|-----------|--------|------------------|
| AVIVA INV-EUROPEAN EQT FD-BEUR | LU0010019577 | 54607,531 | EUR | 383.580 |
| AVIVA INV-S/T EUROPN BOND-BEUR | LU0089594716 | 45801,318 | EUR | 657.848 |
| AVIVA INV-L/T EUROPN BOND-BEUR | LU0044652708 | 69514,75 | EUR | 4.792.660 |
| | | | | 5.834.088 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Quote di O.I.C.R. | -1.518.409 | 1.040.135 | -478.274 | 2.558.544 |
| Totale | -1.518.409 | 1.040.135 | -478.274 | 2.558.544 |

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 249.974

La voce si riferisce ai crediti maturati sulle commissioni di retrocessione al 31.12.2013 per € 13.536 e a crediti previdenziali per contributi incassati da girocontare ad investimento per € 236.438.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 208

La voce, pari ad € 208, accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 36.432

a) Debiti della gestione previdenziale € 36.432

La voce è relativa, per € 11.474; all'importo delle commissioni di gestione direttamente a carico degli aderenti che sono prelevate dalla posizione individuale in corrispondenza della valorizzazione di fine anno e che, alla data di chiusura dell'esercizio, non erano state liquidate, per € 9.954 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio e per € 15.004 ad operazioni di cambio comparto.

20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 208

La voce, pari ad € 208, accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

30 - Passività della gestione finanziaria € 16.697

d) Altre passività della gestione finanziaria € 16.697

La voce si riferisce, per € 16.697, al debito relativo a commissioni di gestione di competenza 2013.

40 – Debiti di imposta € 10.830

La voce, pari ad € 10.830, si riferisce all'importo maturato a debito della linea di investimento dell'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

Conti d'ordine € 299.891

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2013 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.4.3.3 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 730.253

a) Contributi per le prestazioni

€ 1.122.563

La voce è composta come segue:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|---|------------------|
| Contributi | 783.974 |
| Di cui | |
| Azienda | 2.511 |
| Aderente | 704.960 |
| TFR | 76.503 |
| Trasferimento posizioni da altri fondi | 223.324 |
| Trasferimento posizioni per conversione comparto | 127.608 |
| Contributi per ristoro posizioni | 99 |
| Commissioni annue di gestione | -12.422 |
| Commissioni di passaggio comparto | -20 |
| Totale 10 a) | 1.122.563 |

b) Anticipazioni

€ - 43.483

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2013.

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 219.549

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2013, così ripartite:

| | |
|--|----------------|
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 3.911 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 4.297 |
| Riscatto per conversione comparto | 15.004 |
| Trasferimento posizione ind.le in uscita | 196.337 |
| Totale | 219.549 |

d) Trasformazioni in rendita

€ -

Nulla da segnalare.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ - 129.256

La voce riporta l'importo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

h) Altre uscite previdenziali

€ - 2.522

La voce contiene le differenze di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

i) Altre entrate previdenziali**€ 2.500**

La voce contiene le differenze di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

20 – Risultato della gestione finanziaria**€ 161.437**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|---------------------------|------------------------------|---|
| Quote di O.I.C.R. | - | 110.041 |
| Depositi bancari | - | - |
| Retrocessione commissioni | - | 51.396 |
| Totale | - | 161.437 |

30 - Oneri di gestione**€ - 62.981****a) Società di Gestione****€ - 62.981**

La voce è composta da spese per commissioni di gestione finanziaria.

50 – Imposta sostitutiva**€ - 10.830**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 10.830 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

3.5 – Linea con GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO PRESTABILITO

3.5.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti in gestione | 9.770.613 | 8.896.275 |
| | 10-a) Depositi bancari | 294.506 | 211.303 |
| | 10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | - |
| | 10-d) Titoli di debito quotati | - | - |
| | 10-e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| | 10-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| | 10-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| | 10-h) Quote di O.I.C.R. | 9.192.058 | 8.452.308 |
| | 10-i) Opzioni acquistate | - | - |
| | 10-l) Ratei e risconti attivi | - | - |
| | 10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| | 10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 284.049 | 232.664 |
| | 10-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| | 10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 20 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | 5.910 | 491 |
| 30 | Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 9.776.523 | 8.896.766 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 93.638 | 21.382 |
| | 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 93.638 | 21.382 |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 5.910 | 491 |
| 30 | Passivita' della gestione finanziaria | 30.967 | 27.920 |
| | 30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 30-b) Opzioni emesse | - | - |
| | 30-c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| | 30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 30.967 | 27.920 |
| | 30-e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 40 | Debiti di imposta | 3.645 | 94.306 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 134.160 | 144.099 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 9.642.363 | 8.752.667 |
| CONTI D'ORDINE | | 462.041 | 183.385 |

3.5.2 – Conto Economico

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 860.201 | 5.748.791 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 1.402.893 | 6.004.037 |
| 10-b) Anticipazioni | -109.304 | -32.273 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -235.555 | -149.809 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -192.879 | -72.858 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -5.000 | -382 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 46 | 76 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | 152.010 | 957.925 |
| 20-a) Dividendi e interessi | - | 582 |
| 20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 152.010 | 957.343 |
| 20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| 20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| 20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 30 Oneri di gestione | -118.870 | -100.601 |
| 30-a) Societa' di gestione | -118.870 | -100.601 |
| 30-b) Banca depositaria | - | - |
| 30-c) Altri Oneri di gestione | - | - |
| 40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30) | 893.341 | 6.606.115 |
| 50 Imposta sostitutiva | -3.645 | -94.306 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50) | 889.696 | 6.511.809 |

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore | |
|---|--------------------|--------------|------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 707.711,364 | | 8.752.667 |
| a) Quote emesse | 115.157,209 | 1.402.939 | |
| b) Quote annullate | - 45.749,661 | -542.738 | |
| c) Variazione del valore quota | | 29.495 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | 889.696 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 777.118,912 | | 9.642.363 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 è pari a € 12,368.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 12,408.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 860.201, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 9.770.613

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Pioneer Investment Management SGR SpA, che gestisce le risorse affidatele tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La delega ha per oggetto l'attuazione della politica di investimento del patrimonio del Fondo limitatamente alle seguenti tipologie di strumenti finanziari: titoli di debito, titoli di capitale, quote di OICR, quote di fondi chiusi, operazioni di pronti contro termine, prestito titoli, contratti derivati e liquidità.

Tale delega, estesa a tutte le linee di investimento del Fondo, si esercita secondo i limiti fissati dalle caratteristiche di gestione di ogni singola Linea di Investimento, dal regolamento del Fondo e dalla normativa vigente in materia; in particolare Pioneer Investment Management SGR SpA opera secondo le istruzioni che periodicamente Aviva S.p.A. impartisce circa l'allocazione delle risorse – di ciascuna Linea di Investimento – delle singole classi di attività.

La delega non ha comunque carattere esclusivo: la Società si riserva la facoltà di operare direttamente sugli stessi mercati/strumenti per i quali viene conferita la delega. La delega può essere revocata in qualsiasi momento e con effetto immediato.

Il controllo della Società è direttamente detenuto da Pioneer Global Asset Management SGR SpA, a sua volta controllata da Unicredito Italiano S.p.A..

Aviva S.p.A. effettua l'investimento delle risorse del fondo nel rispetto dei limiti e condizioni stabiliti dalla normativa vigente e dal Regolamento, assumendo a riferimento l'esclusivo interesse degli Aderenti.

L'investimento del patrimonio del Fondo è realizzato in base alle caratteristiche di gestione delle specifiche Linee di Investimento precedentemente illustrate. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo "Informazioni generali".

a) Depositi bancari

€ 294.506

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 9.192.058 e si riferisce a quote di OICR.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--------------------------------|--------------|--------------------|------------------|--------------|
| AVIVA INV-L/T EUROPN BOND-BEUR | LU0044652708 | I.G - OICVM UE | 7.749.267 | 79,26 |
| AVIVA INV-S/T EUROPN BOND-BEUR | LU0089594716 | I.G - OICVM UE | 1.442.791 | 14,76 |
| Totale | | | 9.192.058 | 94,02 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Totale |
|-------------------|----------------|------------------|------------------|
| Quote di O.I.C.R. | - | 9.192.058 | 9.192.058 |
| Depositi bancari | 294.506 | - | 294.506 |
| Totale | 294.506 | 9.192.058 | 9.486.564 |

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

| Voci/Paesi | Titoli di Capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|---------------|----------------------------|------------------|------------------|
| EUR | 9.192.058 | 294.506 | 9.486.564 |
| Totale | 9.192.058 | 294.506 | 9.486.564 |

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in conflitto di interesse

Nella tabella sottostante sono riportate le posizioni in conflitto di interesse alla data di chiusura dell'esercizio.

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|--------------------------------|--------------|------------|--------|------------------|
| AVIVA INV-S/T EUROPN BOND-BEUR | LU0089594716 | 100451,264 | EUR | 1.442.791 |
| AVIVA INV-L/T EUROPN BOND-BEUR | LU0044652708 | 112398,624 | EUR | 7.749.267 |
| Totale | | | | 9.192.058 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Quote di O.I.C.R. | -2.324.159 | 1.658.508 | -665.651 | 3.982.667 |
| Totale | -2.324.159 | 1.658.508 | -665.651 | 3.982.667 |

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 284.049

La voce si riferisce ai crediti maturati sulle commissioni di retrocessione al 31.12.2013 per € 20.286 e a crediti previdenziali per contributi incassati da girocontare ad investimento per € 263.763.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 5.910

La voce, pari ad € 5.910, accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 93.638

a) Debiti della gestione previdenziale € 93.638

La voce è relativa, per € 17.265; all'importo delle commissioni di gestione direttamente a carico degli aderenti che sono prelevate dalla posizione individuale in corrispondenza della valorizzazione di fine anno e che, alla data di chiusura dell'esercizio, non erano state liquidate e per € 76.373 ad operazioni di liquidazione e storno delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine.

20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 5.910

La voce, pari ad € 5.910, accoglie il valore delle garanzie riconosciute alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

30 - Passività della gestione finanziaria € 30.967

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 30.967**

La voce si riferisce, per € 30.967, al debito relativo a commissioni di gestione di competenza 2013.

40 – Debiti di imposta **€ 3.645**

La voce, pari ad € 3.645, si riferisce all'importo maturato a debito della linea di investimento dell'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

Conti d'ordine **€ 462.041**

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2013 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.5.3.3 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 860.201

a) Contributi per le prestazioni

€ 1.402.893

La voce è composta come segue:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|---|------------------|
| Contributi | 1.083.842 |
| Di cui | |
| Azienda | 5.602 |
| Aderente | 864.554 |
| TFR | 213.686 |
| Trasferimento posizioni da altri fondi | 211.066 |
| Trasferimento posizioni per conversione comparto | 125.938 |
| Contributi per ristoro posizioni | 90 |
| Commissioni annue di gestione | -18.043 |
| Totale 10 a) | 1.402.893 |

b) Anticipazioni

€ - 109.304

La voce contiene l'importo lordo delle anticipazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2013.

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 235.555

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2013, così ripartite:

| | |
|---|----------------|
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 1.316 |
| Riscatto per conversione comparto | 1.722 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 48.860 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato | 49.025 |
| Trasferimento posizione ind.le in uscita | 134.632 |
| Totale | 235.555 |

e) Erogazioni in forma di capitale

€ - 192.879

La voce riporta l'importo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

h) Altre uscite previdenziali

€ - 5.000

La voce contiene le differenze di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

i) Altre entrate previdenziali

€ 46

La voce contiene le differenze di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

20 – Risultato della gestione finanziaria

€ 152.010

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|---------------------------|------------------------------|---|
| Quote di O.I.C.R. | - | 74.099 |
| Depositi bancari | - | - |
| Retrocessione commissioni | - | 77.911 |
| Totale | - | 152.010 |

30 - Oneri di gestione

€ - 118.870

a) Società di Gestione

€ - 118.870

La voce è composta dalle commissioni di gestione finanziaria riconosciute al Gestore.

50 – Imposta sostitutiva

€ - 3.645

Nella voce è evidenziato l'importo per € 3.645 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

Aviva S.p.A.

Il Presidente

Secondino Natale