
FONDO PENSIONE APERTO AVIVA

RENDICONTO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017

Via Angelo Scarsellini, n. 14 - 20161 Milano

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

Organi statutari e Direttivi:

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:

NATALE Secondino Presidente

VACCA Alberto Amm.re Delegato

LIA Roberto Consigliere

IZQUIERDO SAUGAR J.Ignacio Consigliere

ZORZOLI Stefano Consigliere

VASSALLO Arcangelo Michele Consigliere

BORRIELLO Daniele Consigliere

NOMINATO IN DATA : 29.04.2015

SCADENZA MANDATO : approvazione bilancio al 31.12.2017

COLLEGIO SINDACALE:

SPINIELLO Stefano Presidente

GOTTARDO Andrea Sindaco Effettivo

GUETTA Guido Ascer Sindaco Effettivo

ALBERICO Andrea Sindaco Supplente

BIANCO Roberto Sindaco Supplente

NOMINATO IN DATA : 29.04.2015

SCADENZA MANDATO : approvazione bilancio al 31.12.2017

RESPONSABILE DELLA FORMA PENSIONISTICA: VERDUCHI Stefania

Nominata dal Cda il 31.10.2017 in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2018

ORGANISMO DI SORVEGLIANZA:

Rosanna Pellerino - Responsabile dell'Organismo di Sorveglianza

Giovanni Carofiglio - Membro effettivo

Giovanni Flavio Giudici - Membro supplente

Nominato dal Cda il 15.05.2014 per il trienni 2014-2017; rinnovato dal CdA il 17.5.2017 fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2019

Revisione contabile: PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Fondo Pensione Aperto Aviva

Via Angelo Scarsellini, n. 14 - 20161 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 Comparto Azionario

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 Comparto Obbligazionario

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 Comparto Bilanciato

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 Comparto 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 Comparto 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		31/12/2017	31/12/2016
10	Investimenti in gestione	72.425.470	65.955.099
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	147.368	55.484
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		72.572.838	66.010.583

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passivita' della gestione previdenziale	160.975	98.456
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	147.368	55.484
30	Passivita' della gestione finanziaria	491.241	198.134
40	Debiti di imposta	235.971	316.923
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.035.555	668.997
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	71.537.283	65.341.586

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2017	31/12/2016
10	Saldo della gestione previdenziale	5.164.608	4.211.943
20	Risultato della gestione finanziaria	2.046.142	2.689.518
30	Oneri di gestione	-779.082	-709.517
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	6.431.668	6.191.944
50	Imposta sostitutiva	-235.971	-316.923
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	6.195.697	5.875.021

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:

Comparto Azionario

E' un Comparto 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 Comparto 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 del Comparto, 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 del Comparto 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% MSCI TR Euro;
- 17% S&P 500 (Composite) TR Eur;
- 10% Salomon Euro 3m Eurodeposit;
- 7% Japan TSE First Section;
- 3% FTSE Act World Pacific Bas ex Japan TR Eur.

Comparto Obbligazionario

E' un Comparto 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 Investment Grade, emessi da aziende ad elevata capitalizzazione.

Limitatamente alla componente rappresentata da quote o azioni di O.I.C.R. obbligazionari, è ammesso l'investimento residuale in titoli di debito non Investment Grade. 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 del Comparto 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 Act World Europe Ex UK Index TR Eur;
- 6% FTSE Act World (Composite) Index.

Comparto Bilanciato

E' un Comparto 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 manchino 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. 5, comma 6, del D.M. 2 166/2014. Gli investimenti vengono effettuati in titoli obbligazionari sia italiani che esteri, con emittenti sia pubblici che privati prevalentemente soggetti ad un rating Investment Grade. Limitatamente alla componente rappresentata da quote o azioni di O.I.C.R. obbligazionari, è ammesso l'investimento residuale in titoli di debito non Investment Grade. I titoli azionari ed obbligazionari oggetto di investimento potranno essere sia italiani che esteri emessi da aziende ad elevata capitalizzazione. Il patrimonio del Comparto 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 Europe Ex UK Index TR Eur;
- 10% Salomon Euro 3m Eurodeposit;
- 7% S&P 500 (Composite) TR Eur;
- 3% Japan TSE First Section.

Comparto con Garanzia di Restituzione del Capitale

E' un Comparto 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 del Comparto 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. Questo Comparto di Investimento ha l'obiettivo di tutelare in termini reali il capitale investito, garantendo la restituzione della somma dei versamenti contributivi netti effettuati nel Comparto medesimo, 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 Act World Europe Ex UK Index TR Eur.

Comparto con Garanzia di Rendimento Minimo Prestabilito

E' un Comparto 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 del Comparto può essere investito fino al 10% in titoli di capitale.

Le scelte di investimento del Comparto 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. Questo Comparto 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 nel Comparto medesimo, 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.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio sono stati individuati nel presupposto della continuità aziendale delle attività ritenendo che non vi sono incertezze che generino dubbi sulla continuità dell'operatività del fondo.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co. 621 E 624 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

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 altro Comparto 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	Comparto Azionario: 1,20% Comparto Obbligazionario: 0,90% Comparto Bilanciato: 1,00% Comparto con Garanzia Restituzione Capitale: 1,10% Comparto con Garanzia Rendimento Minimo Prestabilito: 1,30%	Mensile	dal patrimonio di ciascun comparto del Fondo
Commissione di Incentivo	non previste	-	-
Commissione di Negoziazione	non predeterminate	Su singola transazione	dal patrimonio di ciascun comparto del Fondo

Tipologia	Importo % annuo previsto nel Regolamento del Fondo	Periodicità di addebito	Modalità di prelievo
Oneri Fiscali	non predeterminate	Annuale con calcolo quotidiano dei ratei	dal patrimonio di ciascun comparto del Fondo
Spese Legali e Giudiziarie	non predeterminate	Al momento dell'esborso	dal patrimonio di ciascun comparto 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 3.890 unità così ripartiti:

COMPARTO AZIONARIO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.300

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 547

COMPARTO BILANCIATO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.041

COMPARTO CON GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 761

COMPARTO CON GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO PRESTABILITO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.182

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per quanto concerne la continuità dei criteri di valutazione adottati.

3.1 – Comparto Azionario

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Investimenti in gestione	19.154.953	17.649.279
10-a) Depositi bancari	1.108.104	698.991
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.432.578	4.932.666
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.	12.225.211	11.733.203
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	53.859	53.166
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	335.201	231.253
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	19.154.953	17.649.279

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Passivita' della gestione previdenziale	30.829	21.774
10-a) Debiti della gestione previdenziale	30.829	21.774
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
30 Passivita' della gestione finanziaria	62.441	56.412
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	62.441	56.412
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
40 Debiti di imposta	174.529	173.015
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	267.799	251.201
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	18.887.154	17.398.078
CONTI D'ORDINE	566.266	416.233

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	781.371	-225.567
10-a) Contributi per le prestazioni	2.425.279	1.946.445
10-b) Anticipazioni	-252.264	-207.757
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.222.013	-1.907.429
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-170.070	-56.027
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-112	-1.378
10-i) Altre entrate previdenziali	551	579
20 Risultato della gestione finanziaria	1.104.483	1.112.915
20-a) Dividendi e interessi	119.172	129.182
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	985.311	983.733
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	-222.249	-200.480
30-a) Societa' di gestione	-216.750	-194.617
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-5.499	-5.863
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.663.605	686.868
50 Imposta sostitutiva	-174.529	-173.015
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.489.076	513.853

3.1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	878.567,202		17.398.078
a) Quote emesse	120.182,023	2.425.830	
b) Quote annullate	-82.068,218	-1.644.459	
c) Variazione del valore quota		707.705	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.489.076
Quote in essere alla fine dell'esercizio	916.681,007	1.489.076	18.887.154

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 19,803.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 20,604.

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 € 781.371, 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

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 19.154.953

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Pioneer Investment Management SGR S.p.A., 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 O.I.C.R., quote di fondi chiusi, operazioni di pronti contro termine, prestito titoli, contratti derivati e liquidità.

Tale delega, estesa a tutti i comparti del Fondo, si esercita secondo i limiti fissati dalle caratteristiche di gestione di ogni singolo comparto, dal regolamento del Fondo e dalla normativa vigente in materia; in particolare Pioneer Investment Management SGR S.p.A. opera secondo le istruzioni che periodicamente Aviva S.p.A. impartisce circa l'allocazione delle risorse – di ciascun comparto – 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 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 degli specifici comparti precedentemente illustrati. 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 dei comparti 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 dai singoli comparti descritti nel capitolo "Informazioni generali".

a) Depositi bancari

€ 1.108.104

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 € 17.657.789 e si riferisce a quote di O.I.C.R. e Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali.

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 €	%
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	I.G - OICVM UE	7.345.382	38,35
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	3.235.397	16,89
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	1.644.431	8,58
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	623.405	3,25
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	590.630	3,08
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	563.830	2,94
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	504.737	2,64
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2018 1	FR0011394345	I.G - TStato Org.Int Q UE	503.300	2,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	426.185	2,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	366.970	1,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	I.G - TStato Org.Int Q IT	334.340	1,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	316.515	1,65
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	295.568	1,54
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	229.737	1,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	211.274	1,10
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	171.179	0,89
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	119.931	0,63
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	102.387	0,53
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	72.591	0,38
Totale			17.657.789	92,17

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	2.262.408	3.170.170	5.432.578
Quote di O.I.C.R.	-	12.225.211	12.225.211
Depositi bancari	1.108.104	-	1.108.104
Totale	3.370.512	15.395.381	18.765.893

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	5.432.578	12.225.211	1.108.104	18.765.893
Totale	5.432.578	12.225.211	1.108.104	18.765.893

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.

Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la duration finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	6,230	5,012

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interesse

Si riportano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	4.320	EUR	7.345.382
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	1.290	EUR	3.235.398
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	950	EUR	1.644.431
Totale		6.560		12.225.211

Il consiglio di amministrazione dei fondi pensione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

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
Titoli di Stato	-810.420	-	-810.420	810.420
Quote di O.I.C.R.	-548.520	1.137.555	589.035	1.686.075
Totale	-1.358.940	1.137.555	-221.385	2.496.495

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

i) Ratei e risconti attivi

€ 53.859

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 335.201

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 335.201 inerenti la valorizzazione di dicembre.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 30.829

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 30.829

La voce è relativa, per € 30.829 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

30 - Passività della gestione finanziaria

€ 62.441

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 62.441

La voce si riferisce, per € 56.912 a commissioni di gestione e per € 5.499 al costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali.

40 – Debiti di imposta

€ 174.529

L'importo del debito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005, ed ammonta a € 174.529.

Conti d'ordine

€ 566.266

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2017 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.1.3.3 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 781.371

a) Contributi per le prestazioni

€ 2.425.279

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.479.931
Di cui	
Azienda	26.896
Aderente	1.013.704
TFR	439.731
Trasferimento posizioni da altri fondi	914.106
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	52.337
Commissioni annue di gestione	-21.095
Totale 10 a)	2.425.679

b) Anticipazioni

€ - 252.264

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017.

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 1.222.013

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	12.151
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	57.343
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	23.801
Riscatto per conversione comparto	159.935
Trasferimento posizione individuale in uscita	968.783
Totale	1.222.013

e) Erogazioni in forma di capitale

€ - 170.070

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

h) Altre uscite previdenziali

€ - 112

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 551

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**€ 1.104.483**

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
Titoli di Stato	121.302	-95.732
Quote di O.I.C.R.	-	1.081.043
Depositi bancari	-2.130	-
Sopravvenienze passive	-	-
Totale	119.172	985.311

30 - Oneri di gestione**€ - 222.249****a) Società di Gestione****€ - 216.750**

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

c) Altri Oneri di gestione**€ - 5.499**

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali.

50 – Imposta sostitutiva**€ - 174.529**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 174.529 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

Si veda quanto riportato con riferimento alla voce 40 – Debiti di imposta dello Stato Patrimoniale.

3.2 – Comparto Obbligazionario

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Investimenti in gestione	7.316.302	6.961.076
10-a) Depositi bancari	490.496	53.806
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.429.648	5.447.488
10-d) Titoli di debito quotati	65.381	-
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.	1.169.510	1.245.213
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	53.478	61.884
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	107.789	152.685
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	7.316.302	6.961.076

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Passivita' della gestione previdenziale	67.080	9.171
10-a) Debiti della gestione previdenziale	67.080	9.171
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
30 Passivita' della gestione finanziaria	18.608	17.393
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	18.608	17.393
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
40 Debiti di imposta	13.374	26.007
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	99.062	52.571
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	7.217.240	6.908.505
CONTI D'ORDINE	216.384	165.280

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	245.653	494.897
10-a) Contributi per le prestazioni	754.114	984.187
10-b) Anticipazioni	-117.417	-81.523
10-c) Trasferimenti e riscatti	-268.074	-204.556
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-17.897
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-122.970	-185.275
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-82
10-i) Altre entrate previdenziali	-	43
20 Risultato della gestione finanziaria	142.080	238.310
20-a) Dividendi e interessi	126.572	125.738
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	15.508	112.572
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	-65.624	-60.891
30-a) Societa' di gestione	-63.441	-58.716
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-2.183	-2.175
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	322.109	672.316
50 Imposta sostitutiva	-13.374	-26.007
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	308.735	646.309

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	399.934,314		6.908.505
a) Quote emesse	44.013,763	754.114	
b) Quote annullate	-29.770,676	-508.461	
c) Variazione del valore quota		63.082	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			308.735
Quote in essere alla fine dell'esercizio	414.177,401	308.735	7.217.240

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 17,274.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 17,425.

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 € 245.653, 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

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 7.316.302

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Pioneer Investment Management SGR S.p.A., 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 O.I.C.R., quote di fondi chiusi, operazioni di pronti contro termine, prestito titoli, contratti derivati e liquidità.

Tale delega, estesa a tutti i comparti del Fondo, si esercita secondo i limiti fissati dalle caratteristiche di gestione di ogni singolo comparto, dal regolamento del Fondo e dalla normativa vigente in materia; in particolare Pioneer Investment Management SGR S.p.A. opera secondo le istruzioni che periodicamente Aviva S.p.A. impartisce circa l'allocazione delle risorse – di ciascun comparto – 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 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 degli specifici comparti precedentemente illustrati. 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 dei comparti 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 dai singoli comparti descritti nel capitolo "Informazioni generali".

a) Depositi bancari

€ 490.496

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 € 6.664.539 e si riferisce a quote di O.I.C.R. ed ai Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali.

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 Euro	%
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	I.G - OICVM UE	790.649	10,81
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	684.936	9,36
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	590.630	8,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	432.500	5,91
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	403.789	5,52
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2018 1	FR0011394345	I.G - TStato Org.Int Q UE	402.640	5,50
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	399.419	5,46
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	300.967	4,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	266.366	3,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	257.787	3,52
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	255.074	3,49
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	239.862	3,28
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	239.622	3,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	234.456	3,20
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	217.772	2,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	150.342	2,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	126.764	1,73
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	124.681	1,70
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	118.227	1,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	102.308	1,40
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	77.894	1,06
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	76.579	1,05
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	53.919	0,74
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	I.G - TStato Org.Int Q UE	51.975	0,71
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2023 FLOATING	XS1691349523	I.G - TDebito Q OCSE	50.259	0,69
RCI BANQUE SA 26/09/2022 ,75	FR0013283371	I.G - TDebito Q UE	15.122	0,21
Totale			6.664.539	91,09

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.229.385	3.200.263	-	5.429.648
Titoli di Debito quotati	-	15.122	50.259	65.381
Quote di O.I.C.R.	-	1.169.510	-	1.169.510
Depositi bancari	490.496	-	-	490.496
Totale	2.719.881	4.384.895	50.259	7.155.035

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	5.429.648	65.381	1.169.510	490.496	7.155.035
Totale	5.429.648	65.381	1.169.510	490.496	7.155.035

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.

Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la duration finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	6,698	5,808	-
Titoli di Debito quotati	-	4,628	5,432

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interesse

Si riportano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	120	EUR	300.967
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	45	EUR	77.894
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	465	EUR	790.649
Totale		630		1.169.510

Il consiglio di amministrazione dei fondi pensione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

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
Titoli di Stato	-692.377	612.932	-79.445	1.305.309
Titoli di Debito quotati	-64.969	-	-64.969	64.969
Quote di O.I.C.R.	-71.552	263.697	192.145	335.249
Totale	-828.898	876.629	47.731	1.705.527

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

i) Ratei e risconti attivi € 53.478

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 107.789

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 107.789 inerenti la valorizzazione di dicembre.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 67.080

a) Debiti della gestione previdenziale € 67.080

La voce è relativa, per € 67.080 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

30 - Passività della gestione finanziaria € 18.608

d) Altre passività della gestione finanziaria € 18.608

La voce si riferisce, per € 16.425 a commissioni di gestione e, per € 2.183 al costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali

40 – Debiti di imposta € 13.374

L'importo del debito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005, ed ammonta a € 13.374

Conti d'ordine**€ 216.384**

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2017 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.2.3.3 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 245.653

a) Contributi per le prestazioni € 754.114

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	566.677
Di cui	
Azienda	4.875
Aderente	422.947
TFR	138.855
Trasferimento posizioni da altri fondi	175.306
Trasferimenti per conversione comparto	20.171
Commissioni annue di gestione	-8.040
Totale 10 a)	754.114

b) Anticipazioni € -117.417

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017.

c) Trasferimenti e riscatti € - 268.074

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	2.989
Riscatto per conversione comparto	99.238
Trasferimento posizione individuale in uscita	165.847
Totale	268.074

e) Erogazioni in forma di capitale € - 122.970

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

20 – Risultato della gestione finanziaria € 142.080

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
Titoli di Stato	126.909	-101.346
Titoli di Debito quotati	68	412
Quote di O.I.C.R.	-	116.442
Depositi bancari	-405	-
Altri costi	-	-
Sopravvenienze passive	-	-

Totale	126.572	15.508
---------------	----------------	---------------

30 - Oneri di gestione € - 65.624

a) Società di Gestione € - 63.441

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

c) Altri Oneri di gestione € - 2.183

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo ed altri organi

50 – Imposta sostitutiva € - 13.374

Nella voce è evidenziato l'importo per € 13.374 – di segno negativo – dell'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

Si veda quanto riportato con riferimento alla voce 40 – Debiti di imposta dello Stato Patrimoniale.

3.3 – Comparto Bilanciato

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Investimenti in gestione	19.726.704	17.487.459
10-a) Depositi bancari	1.468.753	523.933
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	11.966.191	10.612.608
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.	5.883.472	5.847.792
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	124.989	102.907
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	283.299	400.219
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	19.726.704	17.487.459

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Passivita' della gestione previdenziale	30.116	18.393
10-a) Debiti della gestione previdenziale	30.116	18.393
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
30 Passivita' della gestione finanziaria	324.192	47.477
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	324.192	47.477
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
40 Debiti di imposta	79.543	102.752
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	433.851	168.622
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	19.292.853	17.318.837
CONTI D'ORDINE	578.430	414.337

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	1.632.221	1.106.640
10-a) Contributi per le prestazioni	2.179.172	1.935.324
10-b) Anticipazioni	-193.069	-136.397
10-c) Trasferimenti e riscatti	-273.288	-609.838
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-80.604	-87.598
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-13	-
10-i) Altre entrate previdenziali	23	5.149
20 Risultato della gestione finanziaria	608.469	788.771
20-a) Dividendi e interessi	242.707	236.102
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	365.762	552.669
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	-187.131	-167.966
30-a) Società di gestione	-181.657	-162.517
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-5.474	-5.449
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	2.053.559	1.727.445
50 Imposta sostitutiva	-79.543	-102.752
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.974.016	1.624.693

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	957.620,604		17.318.837
a) Quote emesse	120.454,359	2.179.195	
b) Quote annullate	-31.289,727	-546.974	
c) Variazione del valore quota		341.795	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.974.016
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.046.785,236		19.292.853

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 18,085.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 18,431.

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 € 1.632.221, 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

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 19.726.704

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Pioneer Investment Management SGR S.p.A., 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 O.I.C.R., quote di fondi chiusi, operazioni di pronti contro termine, prestito titoli, contratti derivati e liquidità.

Tale delega, estesa a tutti i comparti del Fondo, si esercita secondo i limiti fissati dalle caratteristiche di gestione di ogni singolo comparto, dal regolamento del Fondo e dalla normativa vigente in materia; in particolare Pioneer Investment Management SGR S.p.A. opera secondo le istruzioni che periodicamente Aviva S.p.A. impartisce circa l'allocazione delle risorse – di ciascun comparto – 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 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 degli specifici comparti precedentemente illustrati. 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 dei comparti 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 dai singoli comparti descritti nel capitolo "Informazioni generali".

a) Depositi bancari

€ 1.468.753

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 € 17.849.663 e si riferisce a quote di O.I.C.R. e titoli emessi da Stati o da organismi internazionali.

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 Euro	%
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	I.G - OICVM UE	3.910.736	19,82
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.712.826	8,68
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	1.366.893	6,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.172.009	5,94
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	997.448	5,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	904.318	4,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	820.595	4,16
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2018 1	FR0011394345	I.G - TStato Org.Int Q UE	805.280	4,08
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	798.837	4,05
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	767.130	3,89
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	719.586	3,65
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	605.843	3,07
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	605.684	3,07
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	563.131	2,85
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	464.579	2,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	460.385	2,33
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	382.895	1,94
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	354.681	1,80
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	225.532	1,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	211.275	1,07
Totale			17.849.663	90,47

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	4.737.395	7.228.796	11.966.191
Quote di O.I.C.R.	-	5.883.472	5.883.472
Depositi bancari	1.468.753	-	1.468.753
Totale	6.206.148	13.112.268	19.318.416

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	11.966.191	5.883.472	1.468.753	19.318.416
Totale	11.966.191	5.883.472	1.468.753	19.318.416

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	20/12/2017	03/01/2018	200.000	EUR	-270.516
Totale						-270.516

Posizioni in contratti derivati

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

Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la duration finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	6,848	5,215

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interesse

Si riportano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	2.300	EUR	3.910.736
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	545	EUR	1.366.893
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	350	EUR	605.843
Totale		3.195		5.883.472

Il consiglio di amministrazione dei fondi pensione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

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
Titoli di Stato	-2.347.118	781.415	-1.565.703	3.128.533
Quote di O.I.C.R.	-258.103	771.329	513.226	1.029.432
Totale	-2.605.221	1.552.744	-1.052.477	4.157.965

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

i) Ratei e risconti attivi

€ 124.989

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

283.299

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 283.299 inerenti la valorizzazione di dicembre.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 30.116

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 30.116

La voce è relativa, per € 30.116 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

30 - Passività della gestione finanziaria

€ 324.192

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 324.192

La voce si riferisce, per € 318.718 a commissioni di gestione e, per € 5.474 al costo per il Responsabile del fondo e degli organi sociali

40 – Debiti di imposta

€ 79.543

L'importo del debito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005, ed ammonta a € 79.543.

Conti d'ordine

€ 578.430

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2017 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.3.3.3 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 1.632.221

a) Contributi per le prestazioni € 2.179.172

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.547.348
Di cui	
Azienda	18.389
Aderente	1.026.092
TFR	502.867
Trasferimento posizioni da altri fondi	621.981
Trasferimento posizioni per conversione comparto	29.022
Contributi per ristoro posizioni	-
Commissioni annue di gestione	-19.179
Totale 10 a)	2.179.172

b) Anticipazioni € - 193.069

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017.

c) Trasferimenti e riscatti € - 273.288

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017 così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	115.112
Riscatto per conversione comparto	104.073
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	41.453
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	10.587
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	2.063
Totale	273.288

d) Erogazioni in forma di capitale € - 80.604

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

e) Altre uscite previdenziali € -13

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

f) Altre entrate previdenziali € 23

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**€ 608.469**

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
Titoli di Stato	246.138	-183.143
Quote di O.I.C.R.	-	548.905
Depositi bancari	-3.431	-
Sopravvenienze passive	-	-
Totale	242.707	365.762

30 - Oneri di gestione**€ - 187.131****a) Società di Gestione****€ - 181.657**

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

c) Altri Oneri di gestione**€ - 5.474**

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali.

50 – Imposta sostitutiva**€ - 79.543**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 79.543 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

Si veda quanto riportato con riferimento alla voce 40 – Debiti di imposta dello Stato Patrimoniale.

3.4 – Comparto con Garanzia di Restituzione del Capitale

3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Investimenti in gestione	10.195.654	9.147.751
10-a) Depositi bancari	654.429	669.548
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	8.285.471	7.487.870
10-d) Titoli di debito quotati	205.979	-
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.	617.216	552.885
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	92.742	86.700
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	339.817	350.748
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	2.845	2.544
30 Crediti di imposta	127	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	10.198.626	9.150.295

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Passivita' della gestione previdenziale	14.127	17.431
10-a) Debiti della gestione previdenziale	14.127	17.431
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	2.845	2.544
30 Passivita' della gestione finanziaria	30.034	25.970
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	30.034	25.970
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
40 Debiti di imposta	-	11.936
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	47.006	57.881
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	10.151.620	9.092.414
CONTI D'ORDINE	304.361	217.527

3.4.2 – Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	1.036.975	1.045.429
10-a) Contributi per le prestazioni	1.449.784	1.637.374
10-b) Anticipazioni	-174.851	-82.983
10-c) Trasferimenti e riscatti	-58.341	-338.485
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-179.610	-170.935
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-7	-12
10-i) Altre entrate previdenziali	-	470
20 Risultato della gestione finanziaria	127.430	224.205
20-a) Dividendi e interessi	178.234	168.894
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-50.804	55.311
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	-105.326	-92.921
30-a) Società di gestione	-102.452	-90.168
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-2.874	-2.753
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.059.079	1.176.713
50 Imposta sostitutiva	127	-11.936
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.059.206	1.164.777

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	583.480,751		9.092.414
a) Quote emesse	94.010,668	1.449.784	
b) Quote annullate	-27.514,038	-412.809	
c) Variazione del valore quota		22.231	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.059.206
Quote in essere alla fine dell'esercizio	649.977,381	1.059.206	10.151.620

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 15,583.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 15,618.

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 € 1.036.975 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

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 10.195.654

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Pioneer Investment Management SGR S.p.A., 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 O.I.C.R., quote di fondi chiusi, operazioni di pronti contro termine, prestito titoli, contratti derivati e liquidità.

Tale delega, estesa a tutti i comparti del Fondo, si esercita secondo i limiti fissati dalle caratteristiche di gestione di ogni singolo comparto, dal regolamento del Fondo e dalla normativa vigente in materia; in particolare Pioneer Investment Management SGR S.p.A. opera secondo le istruzioni che periodicamente Aviva S.p.A. impartisce circa l'allocazione delle risorse – di ciascun comparto – 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 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 degli specifici comparti precedentemente illustrati. 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 dei comparti 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 dai singoli comparti descritti nel capitolo "Informazioni generali".

a) Depositi bancari

€ 654.429

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 € 9.108.666 e si riferisce a quote di O.I.C.R. ed a Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali.

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 Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	921.382	9,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	745.824	7,31
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	712.335	6,98
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	I.G - OICVM UE	617.216	6,05
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	614.324	6,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	562.692	5,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	550.455	5,40
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	479.724	4,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	468.911	4,60
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	403.789	3,96
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2018 1	FR0011394345	I.G - TStato Org.Int Q UE	402.640	3,95
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	399.419	3,92
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	369.205	3,62
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2018 4	FR0010604983	I.G - TStato Org.Int Q UE	253.588	2,49
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	239.622	2,35
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	236.454	2,32
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2024 1,75	DE0001102333	I.G - TStato Org.Int Q UE	221.698	2,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	213.280	2,09
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	155.507	1,52
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	153.158	1,50
AUTOSTRAD PER LITALIA 26/09/2029 1,875	XS1688199949	I.G - TDebito Q IT	102.377	1,00
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2023 FLOATING	XS1691349523	I.G - TDebito Q OCSE	80.414	0,79
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	76.522	0,75
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	72.591	0,71
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	32.351	0,32
RCI BANQUE SA 26/09/2022 ,75	FR0013283371	I.G - TDebito Q UE	23.188	0,23
Totale			9.108.666	89,31

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	3.635.798	4.649.673	-	8.285.471
Titoli di Debito quotati	102.377	23.188	80.414	205.979
Quote di O.I.C.R.	-	617.216	-	617.216
Depositi bancari	654.429	-	-	654.429
Totale	4.392.604	5.290.077	80.414	9.763.095

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	8.285.471	205.979	617.216	654.429	9.763.095
Totale	8.285.471	205.979	617.216	654.429	9.763.095

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.

Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la duration finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	7,249	5,357	-
Titoli di Debito quotati	10,445	4,628	5,432

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interesse

Si riportano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	363	EUR	617.216

Totale		363		617.216
---------------	--	------------	--	----------------

Il consiglio di amministrazione dei fondi pensione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

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
Titoli di Stato	-1.534.252	609.399	-924.853	2.143.651
Titoli di Debito quotati	-202.697	-	-202.697	202.697
Totale	-1.736.949	609.399	-1.127.550	2.346.348

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

i) Ratei e risconti attivi € 92.742

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 339.817

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 339.817 inerenti la valorizzazione di dicembre.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 2.845

La voce, pari ad € 2.845, 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 – Credito d'imposta € 127

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005, ed ammonta a € 127.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 14.127

a) Debiti della gestione previdenziale € 14.127

La voce è relativa, per € 14.127 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 2.845

La voce, pari ad € 2.845, 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 **€ 30.034**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 30.034**

La voce si riferisce, per € 27.160 a commissioni di gestione e per € 2.874 al costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali.

Conti d'ordine **€ 304.361**

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2017 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.4.3.3 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 1.036.975

a) Contributi per le prestazioni € 1.449.784

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.031.095
Di cui	
Azienda	10.040
Aderente	925.363
TFR	95.692
Trasferimento posizioni da altri fondi	365.073
Trasferimento posizioni per conversione comparto	69.056
Commissioni annue di gestione	-15.440
Totale 10 a)	1.449.784

b) Anticipazioni € - 174.851

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017.

c) Trasferimenti e riscatti € - 58.341

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	51.828
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	5.185
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.328
Totale	58.341

e) Erogazioni in forma di capitale € - 179.610

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

h) Altre uscite previdenziali € - 7

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 € 127.430

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
Titoli di Stato	179.057	-118.417
Titoli di Debito quotati	601	3.282

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di O.I.C.R.	-	64.331
Depositi bancari	-1.424	-
Totale	178.234	-50.804

30 - Oneri di gestione € - 105.326

a) Società di Gestione € - 102.452

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

c) Altri Oneri di gestione € - 2.874

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo ed organi sociali.

50 – Imposta sostitutiva € 127

Nella voce è evidenziato l'importo per € 127 – di segno positivo – relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

Si veda quanto riportato con riferimento alla voce 30 – Crediti di imposta dello Stato Patrimoniale.

3.5 – Comparto con Garanzia di Rendimento Minimo Prestabilito

3.5.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Investimenti in gestione	16.031.857	14.709.534
10-a) Depositi bancari	1.155.563	289.354
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	13.874.123	13.890.095
10-d) Titoli di debito quotati	545.276	-
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.	-	-
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	160.595	158.565
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	296.300	371.520
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	144.523	52.940
30 Crediti di imposta	31.348	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	16.207.728	14.762.474

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Passivita' della gestione previdenziale	18.823	31.687
10-a) Debiti della gestione previdenziale	18.823	31.687
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	144.523	52.940
30 Passivita' della gestione finanziaria	55.966	50.882
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	55.966	50.882
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
40 Debiti di imposta	-	3.213
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	219.312	138.722
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	15.988.416	14.623.752
CONTI D'ORDINE	479.357	349.859

3.5.2 – Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	1.468.388	1.790.544
10-a) Contributi per le prestazioni	2.206.559	3.072.616
10-b) Anticipazioni	-217.996	-294.220
10-c) Trasferimenti e riscatti	-137.296	-519.299
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-50.520
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-382.802	-418.034
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-77	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	1
20 Risultato della gestione finanziaria	63.680	325.317
20-a) Dividendi e interessi	326.037	308.119
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-262.357	17.198
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	-198.752	-187.259
30-a) Società di gestione	-194.131	-182.850
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-4.621	-4.409
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.333.316	1.928.602
50 Imposta sostitutiva	31.348	-3.213
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.364.664	1.925.389

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.013.202,823		14.623.752
a) Quote emesse	155.881,435	2.206.559	
b) Quote annullate	-53.398,809	-738.171	
c) Variazione del valore quota		-103.724	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.364.664
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.115.685,449	1.364.664	15.988.416

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 14,433.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 14,331.

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 € 1.468.388, 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

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 16.031.857

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Pioneer Investment Management SGR S.p.A., 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 O.I.C.R., quote di fondi chiusi, operazioni di pronti contro termine, prestito titoli, contratti derivati e liquidità.

Tale delega, estesa a tutti i comparti del Fondo, si esercita secondo i limiti fissati dalle caratteristiche di gestione di ogni singolo comparto, dal regolamento del Fondo e dalla normativa vigente in materia; in particolare Pioneer Investment Management SGR S.p.A. opera secondo le istruzioni che periodicamente Aviva S.p.A. impartisce circa l'allocazione delle risorse – di ciascun comparto – 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 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 degli specifici comparti precedentemente illustrati. 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 dei comparti 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 dai singoli comparti descritti nel capitolo "Informazioni generali".

a) Depositi bancari

€ 1.155.563

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 € 14.419.399 e si riferisce a titoli emessi da Stati o da organismi internazionali.

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 Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.358.448	8,38
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2018 1	FR0011394345	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.157.590	7,14
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2024 1,75	DE0001102333	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.108.490	6,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.048.485	6,47
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.009.473	6,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	937.823	5,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	845.094	5,21
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	798.837	4,93
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	719.586	4,44
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2018 4	FR0010604983	I.G - TStato Org.Int Q UE	710.045	4,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	651.690	4,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	639.278	3,94
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	435.543	2,69
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	408.118	2,52
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	399.370	2,46
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	382.895	2,36
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	311.014	1,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	255.769	1,58
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	236.454	1,46
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	219.180	1,35
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	187.022	1,15
AUTOSTRATE PER LITALIA 26/09/2029 1,875	XS1688199949	I.G - TDebito Q IT	113.638	0,70
HSBC HOLDINGS PLC 05/10/2023 FLOATING	XS1681855539	I.G - TDebito Q UE	100.695	0,62
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 18/09/2029 2,375	XS1684831982	I.G - TDebito Q UE	100.647	0,62
KBC GROUP NV 18/09/2029 VARIABLE	BE0002290592	I.G - TDebito Q UE	100.542	0,62
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2023 FLOATING	XS1691349523	I.G - TDebito Q OCSE	100.517	0,62
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	53.919	0,33
RCI BANQUE SA 26/09/2022 ,75	FR0013283371	I.G - TDebito Q UE	29.237	0,18
Totale			14.419.399	88,97

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	5.795.729	8.078.394	-	13.874.123
Titoli di Debito quotati	113.638	331.121	100.517	545.276
Depositi bancari	1.155.563	-	-	1.155.563
Totale	7.064.930	8.409.515	100.517	15.574.962

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	13.874.123	545.276	1.155.563	15.574.962
Totale	13.874.123	545.276	1.155.563	15.574.962

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.

Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la duration finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	6,557	5,556	-
Titoli di Debito quotati	10,445	5,361	5,432

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio non sussistono posizioni in conflitto di interesse.

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
Titoli di Stato	-254.082	-	-254.082	254.082

Titoli di Debito quotati	-538.931	-	-538.931	538.931
Totale	-793.013	-	-793.013	793.013

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

n) Ratei e risconti attivi **€ 160.595**

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 296.300**

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 296.300 inerenti la valorizzazione di dicembre.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 144.523**

La voce, pari ad € 144.523, 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 – Credito d'imposta **€ 31.348**

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005, ed ammonta a € 31.348.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 18.823**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 18.823**

La voce è relativa, per € 18.823 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio

20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali **€ 144.523**

La voce, pari ad € 144.523 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 **€ 55.966**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 55.966**

La voce si riferisce, per € 51.345 a commissioni di gestione e per € 4.621 al costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali.

Conti d'ordine **€ 479.357**

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2017 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.5.3.3 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 1.468.388

a) Contributi per le prestazioni € 2.206.559

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.474.242
Di cui	
Azienda	59.374
Aderente	1.037.870
TFR	376.998
Trasferimento posizioni da altri fondi	552.602
Trasferimento posizioni per conversione comparto	200.851
Commissioni annue di gestione	-21.116
Commissioni per passaggio comparto	-20
Totale 10 a)	2.206.559

b) Anticipazioni € - 217.996

La voce contiene l'importo lordo delle anticipazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017.

c) Trasferimenti e riscatti € - 137.296

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	84.243
Riscatto per conversione comparto	7.951
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	27.751
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	10.864
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	6.487
Totale	137.296

e) Erogazioni in forma di capitale € - 382.802

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

i) Altre uscite previdenziali € -77

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**€ 63.680**

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
Titoli di Stato	326.486	-268.702
Titoli di Debito quotati	1.863	6.345
Quote di O.I.C.R.	-	-
Depositi bancari	-2.312	-
Totale	326.037	-262.357

30 - Oneri di gestione**€ - 198.752****a) Società di Gestione****€ - 194.131**

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

c) Altri Oneri di gestione**€ - 4.621**

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali.

50 – Imposta sostitutiva**€ 31.348**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 31.348 – di segno positivo – relativo all'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

Si veda quanto riportato con riferimento alla voce 40 – Crediti di imposta dello Stato Patrimoniale.

Aviva S.p.A.

Il Presidente

Secondino Natale