



**Aviva S.p.A.**  
Via A. Scarsellini 14 20161 Milano  
www.aviva.it  
Tel: +39 02 2775.1  
Fax: +39 02 2775.204  
Pec: aviva\_spa@legalmail.it

## FONDO PENSIONE APERTO AVIVA

Istituito da Commercial Union Vita S.p.A. – ora denominata Aviva S.p.A. – appartenente al Gruppo Aviva Plc. e iscritto al nr. 115 dell'Albo tenuto presso la COVIP

### SEZIONE I - INFORMAZIONI CHIAVE PER L'ADERENTE

(Data di efficacia della presente Sezione: 1° giugno 2017)

**Il presente documento ha lo scopo di presentare le principali caratteristiche del Fondo Pensione Aperto AVIVA e facilitare il confronto tra il Fondo Pensione Aperto AVIVA e le altre forme pensionistiche complementari.**

#### A. PRESENTAZIONE DEL FONDO

Il Fondo Pensione Aperto AVIVA (di seguito indicato solo con il nome "FPA AVIVA") è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito indicato "Decreto").

Il FPA AVIVA è stato istituito e viene gestito da Aviva S.p.A. – indicata di seguito con il termine "Compagnia" -, facente parte del Gruppo Aviva Plc..

Il FPA AVIVA è Fondo Pensione Aperto istituito, ai sensi dell'Art. 12 del Decreto, in forma di patrimonio autonomo e separato all'interno della Compagnia.

Il regime previdenziale è a contribuzione definita. L'entità delle prestazioni pensionistiche del FPA AVIVA è determinata in funzione della contribuzione effettuata e in base al principio della capitalizzazione.

Il FPA AVIVA è rivolto a tutti coloro che intendono realizzare un proprio piano di previdenza complementare. Possono aderire i soggetti destinatari delle forme pensionistiche complementari, come individuati dall'Art.2, comma 1 del Decreto. La partecipazione non è legata ad una determinata occupazione o all'esercizio di una libera professione.

L'adesione al FPA è consentita sia in forma individuale sia in forma collettiva.

L'adesione in forma collettiva è disposta riguardo ai soggetti nei cui confronti trovino applicazione contratti, regolamenti di enti o aziende, accordi collettivi aziendali o fra soli lavoratori, che dispongono l'adesione al Fondo Pensione. L'adesione su base collettiva può avvenire anche tramite conferimento tacito del Trattamento di Fine Rapporto – di seguito indicato con la sigla "TFR".

#### **A.1 Informazioni pratiche**

Aviva S.p.A. – il soggetto istitutore del Fondo – ha sede in Milano, Via A. Scarsellini, 14 – 20161.

Per richieste di informazioni e/o comunicazioni, l'Aderente può contattare i seguenti recapiti:

- Sito internet [www.aviva.it](http://www.aviva.it).
- Indirizzo e-mail [fpa\\_aviva@aviva.com](mailto:fpa_aviva@aviva.com)
- Numero verde 02.2775.786
- Numero di fax 02.2775.416

Nella sezione dedicata alle Forme pensionistiche complementari del sito internet della Compagnia [www.aviva.it](http://www.aviva.it) sono resi disponibili il **Regolamento** e la **Nota Informativa**, documenti che contengono le

---

informazioni di maggiore dettaglio sulle caratteristiche del Fondo. Sono inoltre disponibili il **Documento sul regime fiscale**, il **Documento sulle anticipazioni** e ogni altro documento e/o informazione di carattere generale utile all'Aderente.

---

## **B. LA CONTRIBUZIONE**

In caso di adesione in forma collettiva, la misura della contribuzione, la decorrenza e la periodicità dei versamenti sono determinate dai contratti, accordi collettivi o regolamenti aziendali che dispongono l'adesione; l'Aderente può comunque fissare la contribuzione a proprio carico anche in misura maggiore rispetto a quella minima prevista dalle fonti istitutive.

In caso di adesione in forma individuale: all'atto dell'adesione, l'entità della contribuzione è determinata liberamente su base annua, in cifra fissa o come percentuale del reddito/retribuzione; il versamento della contribuzione può avvenire, a scelta dell'Aderente, con rate mensili, trimestrali, semestrali o con cadenza annuale.

Nel corso dell'anno sono consentiti versamenti aggiuntivi; l'Aderente ha inoltre la possibilità di sospendere la contribuzione, proseguendo la partecipazione al FPA AVIVA.

Ad ogni ricorrenza annuale della data di adesione, l'Aderente ha la facoltà di modificare la frequenza di versamento prescelta inizialmente e l'importo della contribuzione. Tale facoltà è possibile entro i 30 giorni precedenti la ricorrenza, se la comunicazione viene effettuata dalla Compagnia, ovvero entro il giorno prima della ricorrenza annuale, se la comunicazione è effettuata presso il Soggetto Incaricato.

La contribuzione dipende dall'attività svolta dall'Aderente, come di seguito indicato:

- se lavoratore dipendente, il finanziamento può essere attuato mediante il versamento di contributi a carico del lavoratore, attraverso il conferimento del TFR – anche parziale, nei casi riportata al punto B.2 della Sezione II - “CARATTERISTICHE DELLA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE” della Nota Informativa – ed eventualmente del contributo del datore di lavoro. È possibile versare il TFR anche in misura parziale, per quei dipendenti che risultavano già iscritti ad una forma di previdenza obbligatoria in data 28 aprile 1993. Tale misura parziale sarà almeno pari a quella eventualmente fissata dal Contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale che disciplina il rapporto di lavoro del dipendente o, in mancanza di tale riferimento, in misura almeno pari al 50% del TFR totale, con possibilità di incrementi successivi.
- se lavoratore autonomo o libero professionista, il finanziamento è attuato mediante contribuzione a carico dell'Aderente stesso;
- se soggetto non titolare di reddito di lavoro o d'impresa, il finanziamento è attuato dallo stesso o dai soggetti nei confronti dei quali è fiscalmente a carico.

---

## **C. LA PRESTAZIONE PENSIONISTICA COMPLEMENTARE**

Al momento del raggiungimento dei requisiti per la pensione obbligatoria, ed a condizione che si possano far valere almeno cinque anni di partecipazione alla previdenza complementare, è possibile accedere alle prestazioni pensionistiche percependo una rendita (pensione complementare) o un capitale alle condizioni e nei limiti previsti dalla normativa vigente.

Per ogni altra informazione riguardante la fase di erogazione della rendita si rinvia all'apposito Allegato n. 3 del Regolamento del FPA AVIVA disponibile sul sito [www.aviva.it](http://www.aviva.it).

**Si richiama l'attenzione dell'Aderente sul ruolo del documento “La mia Pensione Complementare” versione standardizzata, consegnato al momento dell'adesione, in cui viene illustrata l'evoluzione della posizione individuale (piano di accumulo) e l'importo della prestazione attesa al momento del pensionamento.**

L'Aderente può disporre della propria posizione individuale prima del pensionamento nei seguenti casi:

### **a) Anticipazioni**

- da richiedere in qualsiasi momento per un importo non superiore al 75% del capitale maturato, in caso di spese sanitarie, conseguenti a gravissime situazioni relative a sé, al coniuge e ai figli, per terapie ed interventi straordinari, riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche;

- decorsi 8 anni di iscrizione ad una forma pensionistica per un importo non superiore al 75% del capitale maturato in caso di acquisto della prima casa di abitazione per sé o per i figli o in caso di realizzazione, sulla prima casa di abitazione, degli interventi di manutenzione ordinaria, straordinaria, di restauro e di risanamento conservativo, nonché di ristrutturazione edilizia;
- decorsi 8 anni dall'iscrizione ad una forma pensionistica per un importo non superiore al 30% del capitale maturato per ulteriori esigenze.

#### **b) Riscatto della posizione maturata**

- riscatto del 50% della posizione individuale maturata in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi ovvero in caso di ricorso, da parte del datore di lavoro, a procedure di mobilità, cassa integrazione guadagni ordinaria e straordinaria;
- riscatto dell'intera posizione individuale maturata in caso di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo o a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi. Il riscatto non è tuttavia consentito ove tali eventi si verificano nel quinquennio precedente la maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche complementari; in quest'ultimo caso infatti l'Aderente ha la facoltà di richiedere l'anticipazione nell'erogazione della prestazione;
- riscatto dell'intera posizione individuale in caso di perdita dei requisiti di partecipazione alla forma pensionistica complementare ai sensi dell'art. 14, comma 5 del D.Lgs 252/2005.

#### **c) Trasferimento**

- Trasferimento della posizione individuale maturata verso altra forma pensionistica complementare alla quale l'Aderente acceda in relazione ad una nuova attività lavorativa;
- Trasferimento, anche in costanza dei requisiti di partecipazione alla forma pensionistica complementare, verso altra forma pensionistica complementare decorso un periodo minimo di due anni di partecipazione al FPA AVIVA o, prima di tale termine, solo in caso di modifiche complessivamente peggiorative delle condizioni economiche, e vi comprese le modifiche che interessano in modo sostanziale le caratteristiche del Fondo Pensione Aperto.

Ai fini della determinazione dell'anzianità necessaria per la richiesta delle anticipazioni e delle prestazioni pensionistiche sono considerati utili tutti i periodi di partecipazione alla forme pensionistiche complementari maturati dall'Aderente per i quali lo stesso non abbia esercitato il riscatto totale della posizione individuale.

In caso di decesso durante la Fase di Accumulo, la posizione individuale accumulata nel FPA AVIVA sarà liquidata agli eredi o alle diverse persone designate. In mancanza di tali soggetti, la posizione dell'Aderente resterà acquisita al Fondo stesso.

***Per ulteriori informazioni in merito alle condizioni di Partecipazione, alla Contribuzione e alle Prestazioni pensionistiche complementari si rimanda alla Nota Informativa e al Regolamento del Fondo disponibili sul sito [www.aviva.it](http://www.aviva.it).***

## **D. PROPOSTE DI INVESTIMENTO**

Il FPA AVIVA propone i seguenti Comparti, ciascuno caratterizzato da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- **Comparto AZIONARIO**
- **Comparto BILANCIATO**
- **Comparto OBBLIGAZIONARIO**
- **Comparto con GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE**
- **Comparto con GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO PRESTABILITO**

I flussi di TFR maturando conferiti tacitamente sono destinati al **Comparto con Garanzia di rendimento minimo prestabilito**.

---

Occorre tenere presente che prima di effettuare la scelta del Comparto è importante che vengano fatte le opportune valutazioni relativamente all'orizzonte temporale, alla situazione lavorativa, al patrimonio personale e alle aspettative pensionistiche dell'Aderente. A tal fine è stato predisposto un apposito **Questionario di autovalutazione** contenuto nel Modulo di Adesione al Fondo Pensione.

È importante conoscere le caratteristiche dei Comparti perché a questi sono associati specifici orizzonti temporali e specifiche combinazioni di rischio e rendimento.

**I rendimenti sono soggetti ad oscillazioni;** i rendimenti realizzati nel passato NON sono necessariamente indicativi dei rendimenti futuri. È pertanto necessario valutare i rendimenti in un'ottica di lungo periodo.

Sia i titoli di capitale (azioni) che quelli di debito (obbligazioni) sono soggetti a rischi connessi all'andamento dei mercati di riferimento. Se si sceglie un'opzione di investimento azionaria è possibile attendersi rendimenti potenzialmente più elevati nel lungo periodo ma anche ampie oscillazioni del valore dell'investimento nei singoli anni; attraverso la scelta obbligazionaria, invece, è possibile attendersi minori oscillazioni del valore dell'investimento nei singoli anni, ma anche rendimenti più contenuti nel lungo periodo.

**Occorre precisare che anche un investimento in Comparti più prudenti (Comparti con garanzia o elevato investimento obbligazionario) non rappresenta un investimento privo di rischi.**

*Si possono trovare maggiori informazioni sulla politica di investimento di ciascun Comparto nella **Nota Informativa**, disponibile sul sito [www.aviva.it](http://www.aviva.it) nella parte dedicata al Fondo.*

## Comparto AZIONARIO

**Categoria del Comparto:** BILANCIATO

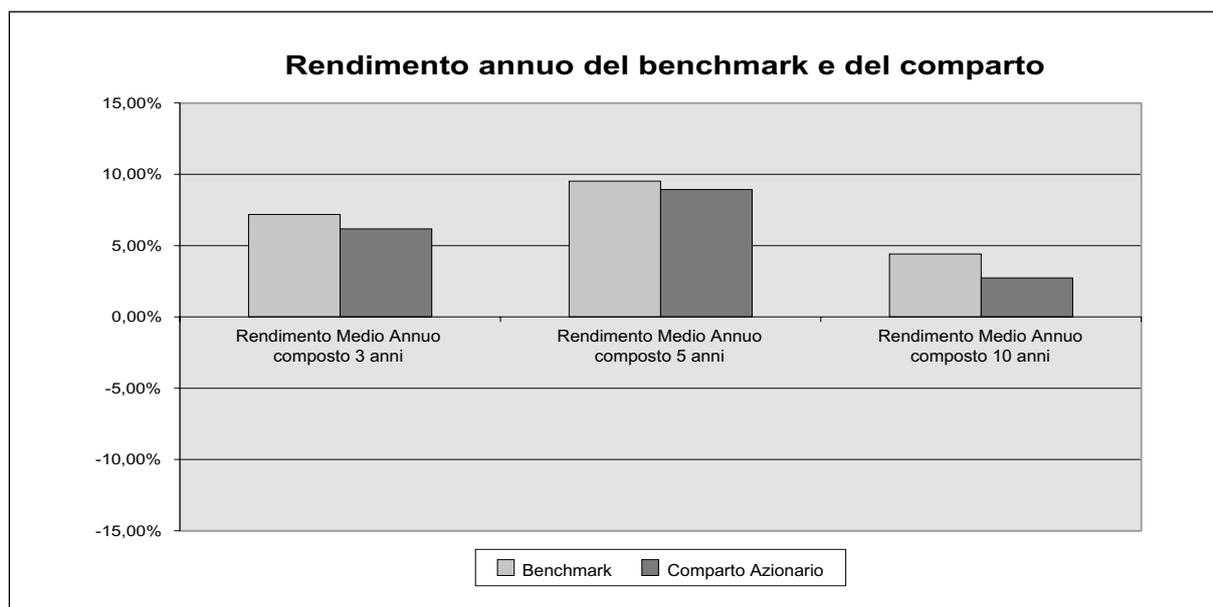
**Orizzonte temporale di investimento consigliato:** LUNGO (oltre i 15 anni)

**Finalità:** il Comparto intende perseguire, nel lungo periodo, la crescita del capitale investito, offrendo ai partecipanti un investimento in strumenti finanziari opportunamente diversificati e selezionati al fine di rispondere alle esigenze di coloro che hanno un'elevata propensione al rischio ed è consigliato a coloro che sono lontani dall'accesso alla prestazione pensionistica complementare.

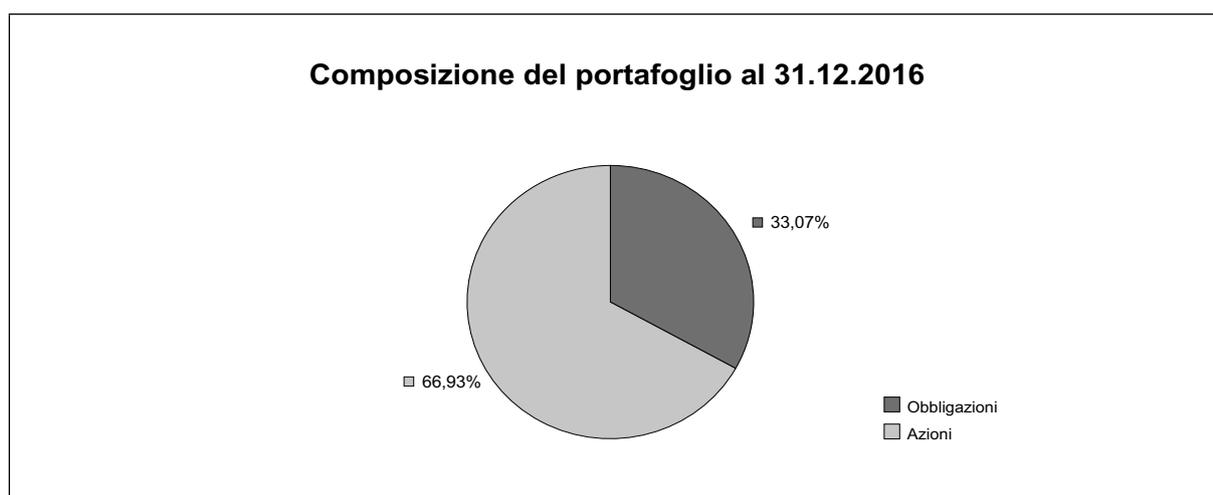
**Data di avvio dell'operatività del Comparto:** 15 novembre 2002

**Patrimonio netto al 31.12.2016 (in euro):** 17.389.078

**Rendimento netto conseguito nel 2016:** 4,64%



Il rendimento del Comparto riflette gli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso e non contabilizzati nell'andamento del *benchmark*.



## Comparto BILANCIATO

**Categoria del Comparto:** BILANCIATO

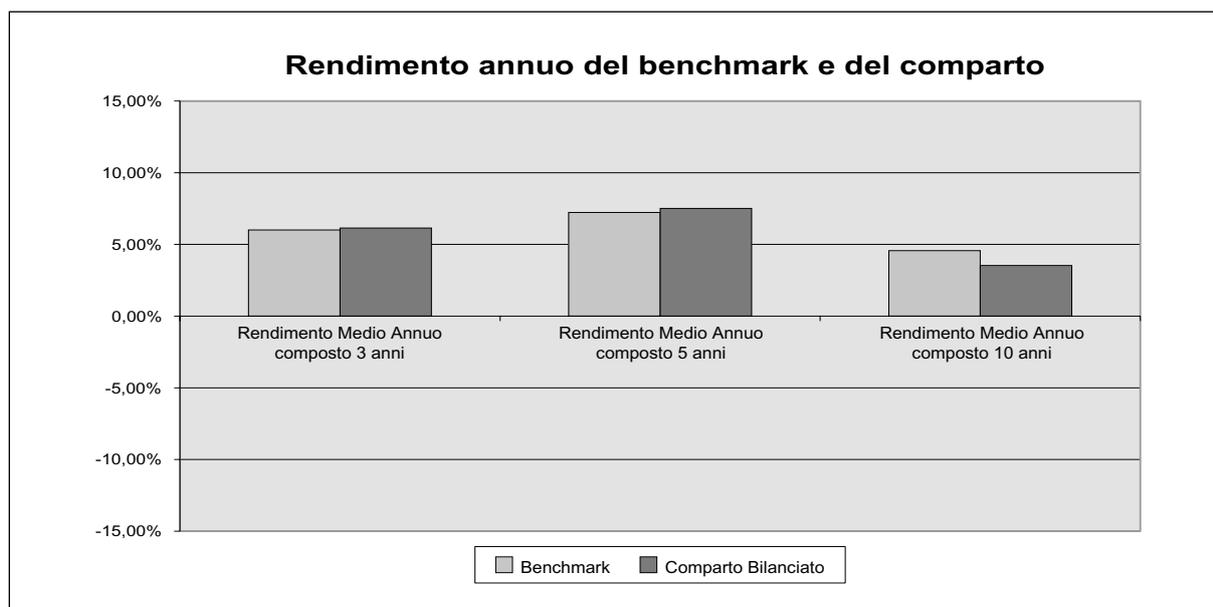
**Orizzonte temporale di investimento consigliato:** MEDIO (tra 5 e 10 anni)

**Finalità:** il Comparto persegue l'obiettivo di incrementare nel medio termine il capitale investito in valori mobiliari opportunamente diversificati e selezionati, sfruttando le opportunità offerte dai mercati internazionali, al fine di rispondere alle esigenze di coloro che hanno un'media propensione al rischio e di coloro a cui mancano più di cinque anni all'accesso alla prestazione pensionistica complementare.

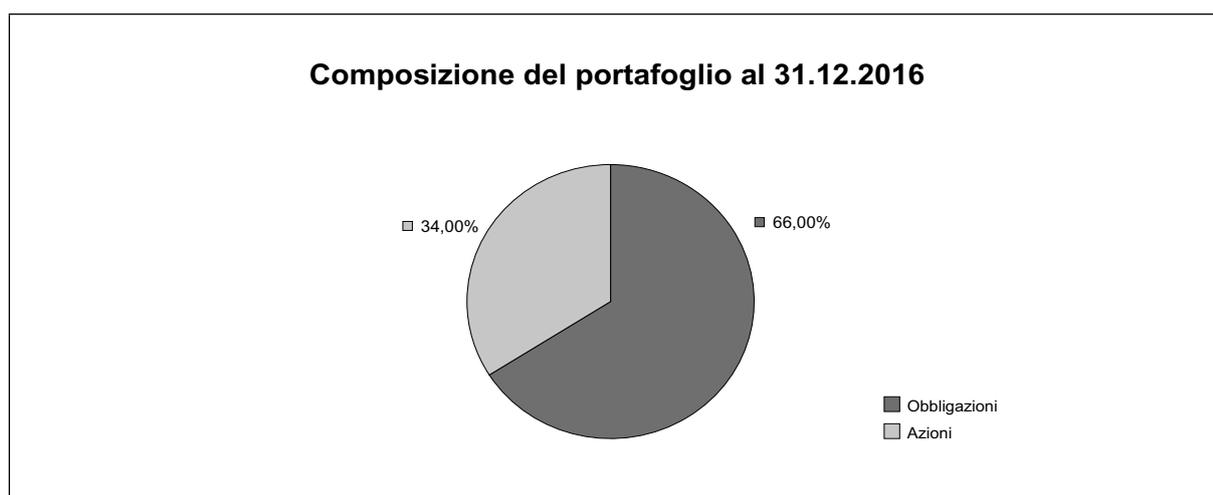
**Data di avvio dell'operatività del Comparto:** 15 novembre 2002

**Patrimonio netto al 31.12.2016 (in euro):** 17.318.837

**Rendimento netto conseguito nel 2016:** 3,12%



Il rendimento del Comparto riflette gli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso e non contabilizzati nell'andamento del *benchmark*.



## Comparto OBBLIGAZIONARIO

**Categoria del Comparto:** OBBLIGAZIONARIO MISTO

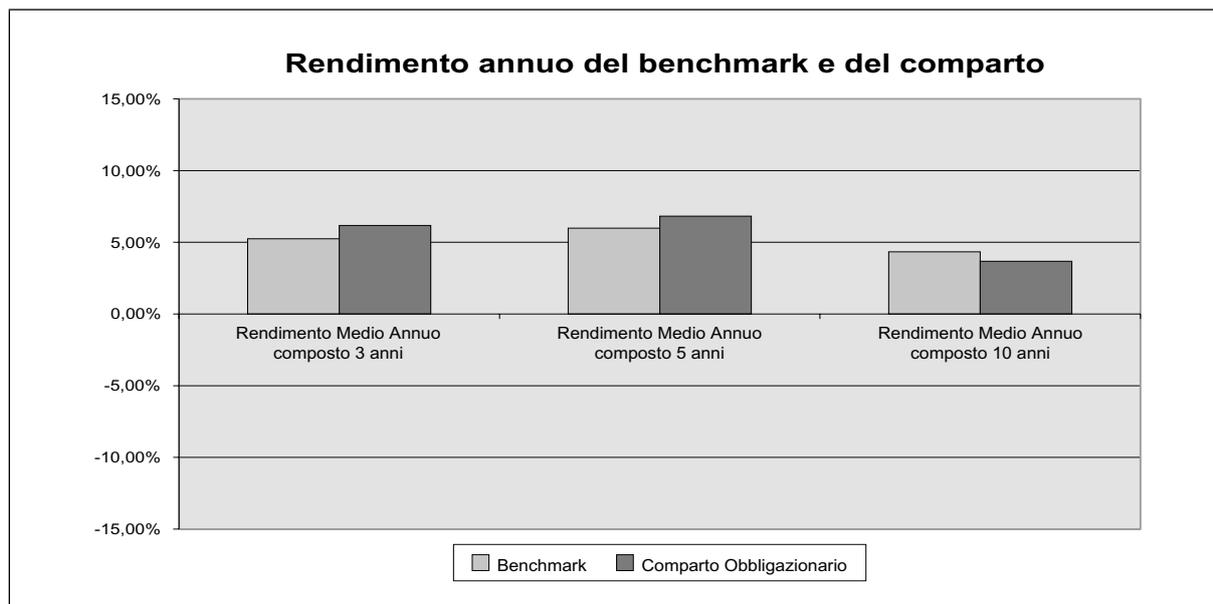
**Orizzonte temporale di investimento consigliato:** MEDIO (tra 5 e 10 anni)

**Finalità:** il Comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento in linea con l'andamento dei tassi di mercato obbligazionario nel medio periodo al fine di rispondere alle esigenze di coloro che hanno una contenuta propensione al rischio e sono più vicini al momento di accesso alla prestazione pensionistica complementare.

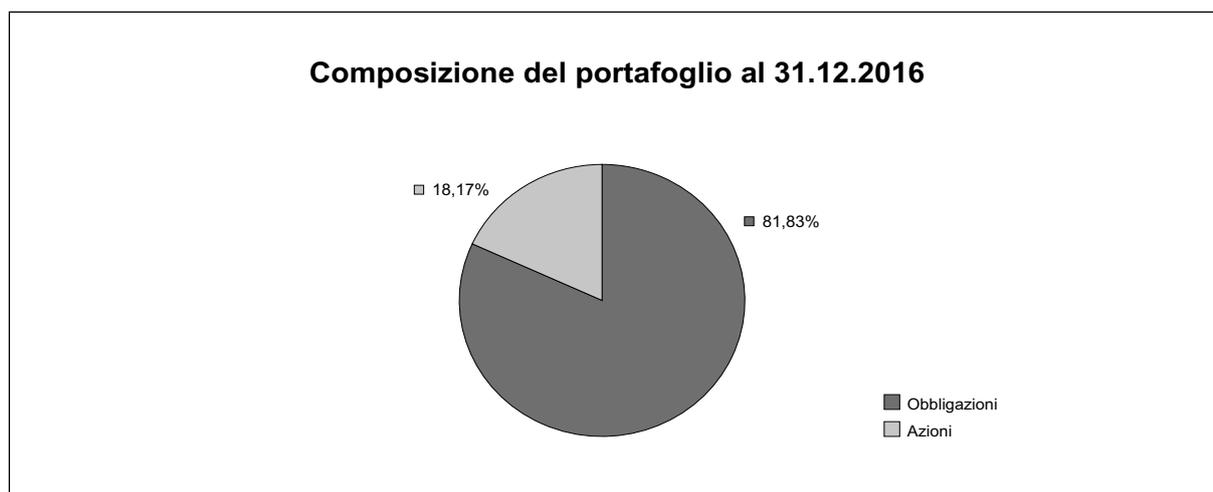
**Data di avvio dell'operatività del Comparto:** 15 novembre 2002

**Patrimonio netto al 31.12.2016 (in euro):** 6.908.505

**Rendimento netto conseguito nel 2016:** 2,39%



Il rendimento del Comparto riflette gli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso e non contabilizzati nell'andamento del *benchmark*.



## Comparto con GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE

**Categoria del Comparto:** GARANTITO

**Orizzonte temporale di investimento consigliato:** MEDIO (tra 5 e 10 anni)

**Finalità:** il Comparto ha l'obiettivo di tutelare in termini nominali il capitale investito, offrendo una garanzia – al verificarsi degli eventi di seguito specificati – di restituzione della somma dei versamenti contributivi al netto delle spese direttamente a carico dell'Aderente e degli eventuali riscatti o anticipazioni non reintegrate, effettuati nel Comparto.

Tale obiettivo viene perseguito attraverso una politica che risponde alle esigenze di coloro che hanno una bassa propensione al rischio e sono prossimi al momento di accesso alla prestazione pensionistica complementare.

Gli eventi che danno diritto alla garanzia sono:

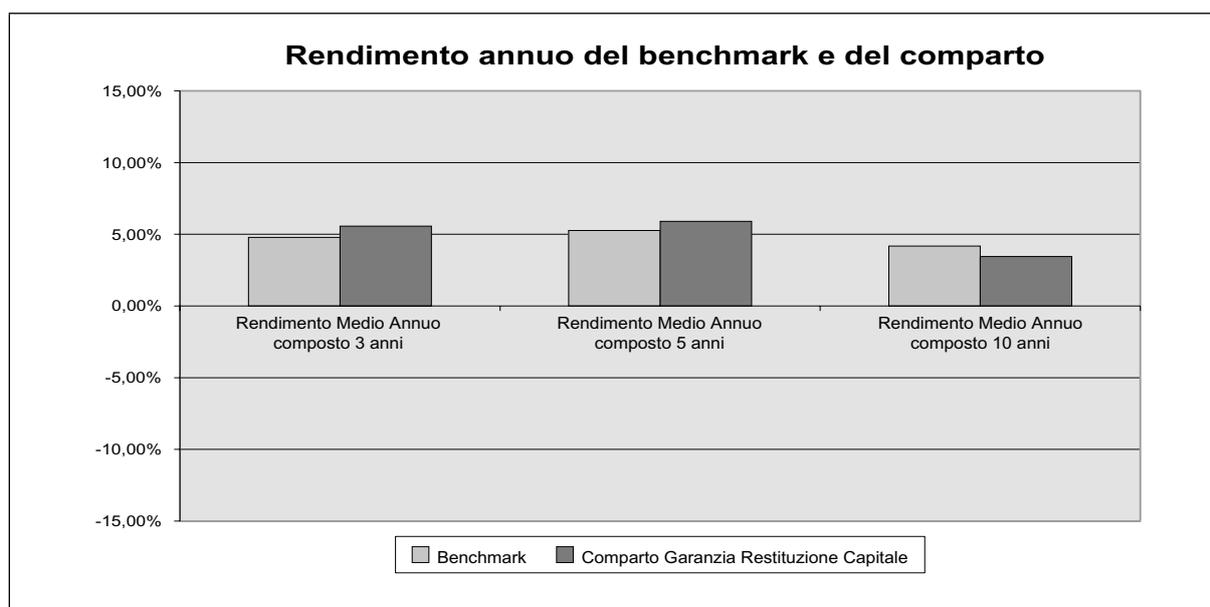
- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, di cui all'Art. 11 del Regolamento del Fondo;
- decesso dell'Aderente;
- invalidità permanente dell'Aderente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo.

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. Per informazioni più dettagliate si rimanda all'Art. 7 "GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI" del Regolamento del FPA AVIVA.

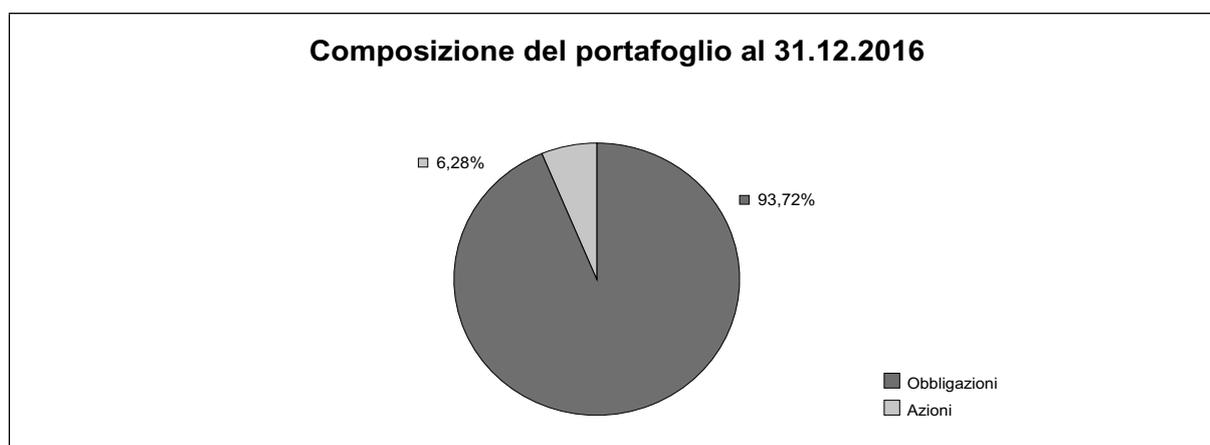
**Data di avvio dell'operatività del Comparto:** 15 novembre 2002

**Patrimonio netto al 31.12.2016** (in euro): 9.092.414

**Rendimento netto conseguito nel 2016:** 1,50%



Il rendimento del Comparto riflette gli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso e non contabilizzati nell'andamento del *benchmark*.



## Comparto con GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO PRESTABILITO

**Categoria del Comparto:** GARANTITO

**Orizzonte temporale di investimento consigliato:** MEDIO (tra 5 e 10 anni)

**Finalità:** il Comparto ha l'obiettivo di tutelare in termini reali il capitale investito, offrendo una garanzia – al verificarsi degli eventi di seguito specificati – di restituzione del montante dei versamenti al netto delle spese direttamente a carico dell'Aderente e degli eventuali riscatti o anticipazioni non reintegrate, effettuati nel Comparto, al tasso minimo garantito del 2% composto su base annua, per il periodo intercorrente tra la data di valorizzazione dei contributi ed il primo giorno di valorizzazione utile successivo alla verifica delle condizioni che danno diritto alle prestazioni. Le caratteristiche del Comparto si prestano a soddisfare gli investitori con una bassa propensione al rischio e coloro che si avvicinano al momento di accesso alla prestazione pensionistica complementare.

Gli eventi che danno diritto alla garanzia sono:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, di cui all'Art. 11 del Regolamento del Fondo;
- decesso dell'Aderente;
- inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- invalidità permanente dell'Aderente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo.

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.

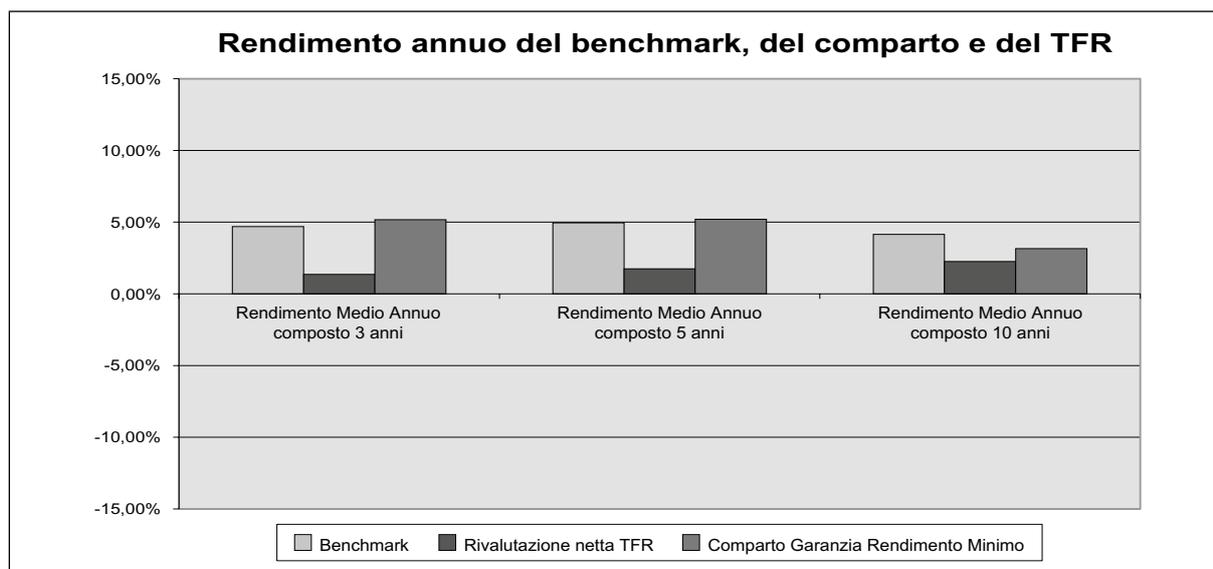
Per informazioni più dettagliate si rimanda allo specifico Art. 7 "GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI" del Regolamento del FPA AVIVA.

**N.B.:** questo Comparto è destinatario dei flussi di TFR conferiti tacitamente.

**Data di avvio dell'operatività del Comparto:** 15 novembre 2002

**Patrimonio netto al 31.12.2016** (in euro): 14.623.752

**Rendimento netto conseguito nel 2016:** 1,04%



Il rendimento del Comparto riflette gli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso e non contabilizzati nell'andamento del *benchmark*.





**Aviva S.p.A.**  
Via A. Scarsellini 14 20161 Milano  
www.aviva.it  
Tel: +39 02 2775.1  
Fax: +39 02 2775.204  
Pec: aviva\_spa@legalmail.it

## FONDO PENSIONE APERTO AVIVA

Istituito da Commercial Union Vita S.p.A. – ora denominata Aviva S.p.A. – appartenente al Gruppo Aviva Plc. e iscritto al nr. 115 dell'Albo tenuto presso la COVIP

### SCHEDA DEI COSTI

(Data di efficacia della presente Sezione: 1° giugno 2017)

La presente Scheda riporta informazioni sui costi che gravano, direttamente o indirettamente, sull'Aderente al FPA AVIVA nella Fase di Accumulo della prestazione previdenziale.

La presenza di costi comporta una diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica. Pertanto, prima di aderire al FPA AVIVA, è importante confrontare i costi del fondo con quelli previsti dalle altre forme pensionistiche.

#### SINGOLE VOCI DI COSTO

Costi nella fase di Accumulo	
Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
Spese di adesione	Non previste
<b>Spese da sostenere durante la Fase di Accumulo:</b>	
<b>Direttamente a carico dell'Aderente:</b>	<b>Euro 25,00</b> prelevata annualmente sulla posizione individuale In caso di adesioni su base collettiva e di convenzionamenti con associazioni di lavoratori autonomi e liberi professionisti viene applicata una riduzione dell'importo in ragione del numero di Aderenti secondo il seguente schema: - da 11 fino a 25 Aderenti Euro 15,00 - da 26 fino a 50 Aderenti Euro 10,00 - oltre 50 Aderenti Euro 0,00.
<b>Indirettamente a carico dell'Aderente (1):</b>	
COMPARTO AZIONARIO	<b>1,20%</b> (percentuale su base annua, calcolata e prelevata dal patrimonio del fondo con cadenza mensile)
COMPARTO BILANCIATO	<b>1,00%</b> (percentuale su base annua, calcolata e prelevata dal patrimonio del fondo con cadenza mensile)
COMPARTO OBBLIGAZIONARIO	<b>0,90%</b> (percentuale su base annua, calcolata e prelevata dal patrimonio del fondo con cadenza mensile)
COMPARTO CON GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE	<b>1,10%</b> (percentuale su base annua, calcolata e prelevata dal patrimonio del fondo con cadenza mensile)

COMPARTO CON GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO PRESTABILITO	<b>1,30%</b> (percentuale su base annua, calcolata e prelevata dal patrimonio del fondo con cadenza mensile)
<b>Spese per l'esercizio di prerogative individuali</b> (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione):	
Anticipazioni	<b>Non previste</b>
Trasferimento	<b>Non previste</b>
Riscatto	<b>Non previste</b>
Riallocazione della posizione individuale	<b>Euro 20,00</b> (la prima riallocazione è gratuita)
Riallocazione del flusso contributivo	<b>Non previste</b>
<b>Spese e premi da sostenere per le prestazioni accessorie ad adesione obbligatoria</b>	
Capitale aggiuntivo caso morte	Il costo è incluso nella commissione applicata ai Comparti, riportata alla voce "Spese indirettamente a carico dell'Aderente"

(1) Per quanto riguarda le spese da sostenere durante la Fase di Accumulo e indirettamente a carico dell'Aderente, si precisa che i costi relativi ai Comparti non considerano altre spese che gravano sul patrimonio degli stessi a consuntivo, quali le spese legali e giudiziarie, le imposte e le tasse, gli oneri di negoziazione, il contributo di vigilanza e il compenso del Responsabile del Fondo per la parte di competenza del Comparto, coerentemente con quanto previsto nel Regolamento.

**Relativamente ai Comparti che investono parte del proprio patrimonio in OICR collegati, vale a dire promossi o gestiti dalla Società che gestisce le risorse del Fondo Pensione o altre Società del medesimo gruppo di appartenenza, la commissione di gestione indicata sarà comprensiva anche della commissione di gestione e della eventuale commissione di incentivo percepita dal gestore stesso.**

**In caso di investimento in OICR diversi da quelli collegati, sul Comparto potranno gravare ulteriori commissioni di gestione (ed eventuali commissioni di incentivo) applicate dagli OICR sottostanti nella misura massima pari al 2,50% annuo calcolato già al netto – in presenza di accordi di riconoscimento di utilità – della retrocessione al Comparto da parte della Compagnia di parte delle stesse.**

#### L'INDICATORE SINTETICO DEI COSTI (ISC)

L'“**Indicatore sintetico dei costi**” è volto a fornire una rappresentazione complessiva dei costi che gravano a vario titolo nella fase di accumulo della prestazione previdenziale, esprimendo l'incidenza percentuale annua dei costi sulla posizione individuale dell'iscritto. In altri termini, l'Indicatore sintetico dei costi, indica di quanto il rendimento dell'investimento, ogni anno e nei diversi periodi considerati, risulta inferiore a quello che si avrebbe se i contributi fossero gestiti senza applicare alcun costo.

L'“**Indicatore sintetico dei costi**” rappresenta il costo annuo, in percentuale della posizione individuale maturata, calcolato facendo riferimento ad un Aderente-tipo che versa un contributo annuo di Euro 2.500,00 e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4% al lordo delle commissioni sul patrimonio e al lordo della tassazione dei rendimenti nella fase di accumulo.

**ATTENZIONE: proprio perché basato su ipotesi e dati stimati, per condizioni differenti rispetto a quelle considerate – ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste – l'indicatore ha una valenza meramente indicativa.**

L'“**Indicatore sintetico dei costi**” viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia di calcolo stabilita dalla COVIP.

Si deve tenere in considerazione che, essendo calcolato su ipotesi e dati stimati, l'“**Indicatore sintetico dei costi**” effettivo gravante sulla specifica Posizione individuale dell'Aderente può differire dal dato riportato.

**Adesioni su base individuale**

Denominazione del Comparto	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Azionario	1,88%	1,54%	1,38%	1,25%
Bilanciato	1,68%	1,34%	1,18%	1,05%
Obbligazionario	1,59%	1,24%	1,08%	0,95%
Garanzia di restituzione del capitale	1,78%	1,44%	1,28%	1,15%
Garanzia di rendimento minimo prestabilito	1,98%	1,64%	1,48%	1,35%

**Adesioni su base collettiva e di convenzionamenti con un numero di Aderenti da 11 fino a 25**

Denominazione del Comparto	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Azionario	1,61%	1,40%	1,31%	1,23%
Bilanciato	1,41%	1,20%	1,11%	1,03%
Obbligazionario	1,31%	1,10%	1,01%	0,93%
Garanzia di restituzione del capitale	1,51%	1,30%	1,21%	1,13%
Garanzia di rendimento minimo prestabilito	1,71%	1,50%	1,41%	1,33%

**Adesioni su base collettiva e di convenzionamenti con un numero di Aderenti da 26 fino a 50**

Denominazione del Comparto	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Azionario	1,47%	1,33%	1,27%	1,22%
Bilanciato	1,27%	1,13%	1,07%	1,02%
Obbligazionario	1,17%	1,03%	0,97%	0,92%
Garanzia di restituzione del capitale	1,37%	1,23%	1,17%	1,12%
Garanzia di rendimento minimo prestabilito	1,57%	1,43%	1,37%	1,32%

**Adesioni su base collettiva e di convenzionamenti con un numero di Aderenti oltre 50**

Denominazione del Comparto	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Azionario	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%
Bilanciato	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Obbligazionario	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%
Garanzia di restituzione del capitale	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%
Garanzia di rendimento minimo prestabilito	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%

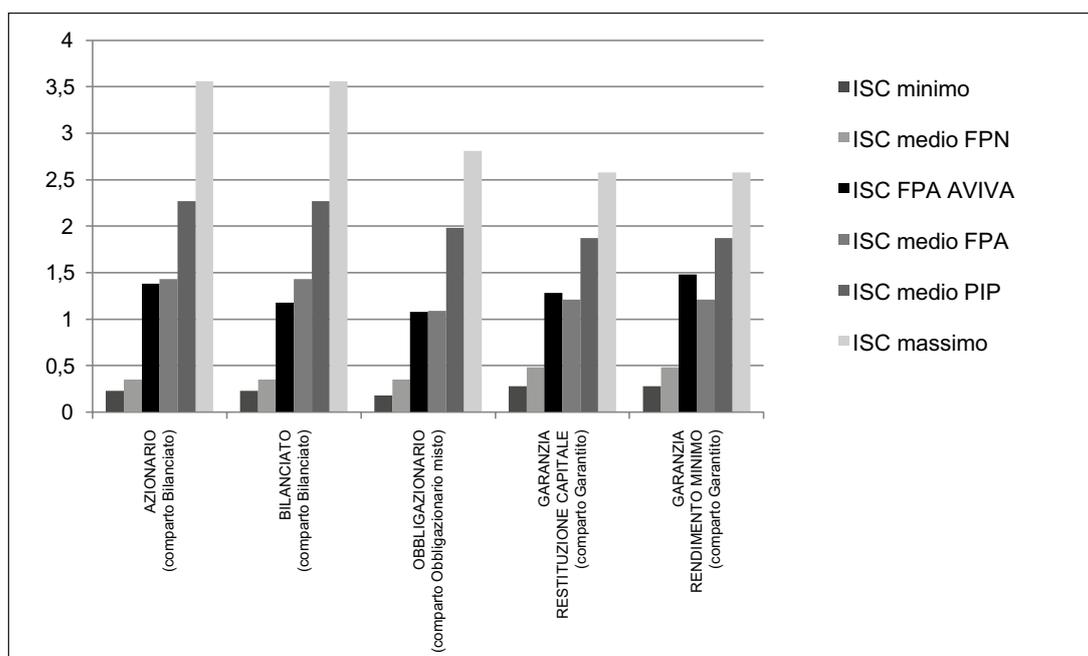
Si evidenzia l'importanza dell'“indicatore sintetico dei costi” nel valutare l'incidenza dei costi applicati dal FPA AVIVA sull'ammontare della posizione finale dopo 35 anni di partecipazione al piano pensionistico; scostamenti minimi nel valore dell'indicatore possono portare nel tempo a differenze anche rilevanti della Posizione individuale maturata. Infatti, a titolo di esempio, si consideri che un valore dell'indicatore dello 0,5% comporta, su un periodo di partecipazione di 35 anni, una riduzione della prestazione finale di circa il 10%, mentre, per un valore pari all'1%, la corrispondente riduzione è di circa il 20%.

## CONFRONTO DELL'INDICATORE SINTETICO DEI COSTI CON GLI INDICATORI DI SETTORE

Per consentire la comprensione dell'onerosità dei Comparti, nel grafico seguente l'ISC di ciascun Comparto del FPA AVIVA relativo alle adesioni su base individuale è confrontato con l'ISC medio dei Comparti della medesima categoria offerti dalle altre forme pensionistiche complementari e con l'ISC minimo e massimo dei Comparti dei FPN, dei FPA e dei PIP complessivamente considerati appartenenti alla stessa categoria di investimento. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla Covip con riferimento alla fine di ciascun anno solare.

Il confronto prende a riferimento i valori di ISC riferiti a un periodo di permanenza nella forma pensionistica di 10 anni.

**Onerosità in percentuale del FPA AVIVA rispetto alle altre forme pensionistiche (periodo di permanenza 10 anni)**



Gli ISC dei fondi pensione negoziali, dei fondi pensione aperti e dei PIP e i valori degli ISC medi, minimi e massimi sono pubblicati sul sito web della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)).