

---

**FONDO PENSIONE APERTO AVIVA**

**RENDICONTO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019**

**Via Angelo Scarsellini, n. 14 - 20161 Milano**

---

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

#### Organi statutari e Direttivi:

##### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:

Mantegazza Francesco Presidente

VACCA Alberto Amm.re Delegato

IZQUIERDO SAUGAR J.Ignacio Consigliere

LIA Roberto Consigliere

ZORZOLI Stefano Consigliere

NOMINATO IN DATA : 26.04.2017

SCADENZA MANDATO : approvazione bilancio al 31.12.2019

##### COLLEGIO SINDACALE:

*TRONCONI Stefano Presidente*

*GOTTARDO Andrea Sindaco Effettivo*

*PISTOLESI Francesco Sindaco Effettivo*

*ALBERICO Andrea Sindaco Supplente*

*POZZI Gianluca Sindaco Supplente*

NOMINATO IN DATA : 26.04.2017

SCADENZA MANDATO : approvazione bilancio al 31.12.2019

RESPONSABILE DELLA FORMA PENSIONISTICA: PETRONE Veronica

Nominata dal CdA il 19.03.2019 in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2021

##### ORGANISMO DI SORVEGLIANZA:

Rosanna Pellerino - Responsabile dell'Organismo di Sorveglianza

Giovanni Carofiglio - Membro effettivo

Giovanni Flavio Giudici - Membro supplente

Nominato dal Cda del 17.05.2017 fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2019

Società di revisione: Mazars Italia SpA

Nominata in data: 29/04/2019

**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

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10</b> Investimenti in gestione	86.976.310	74.660.447
<b>20</b> Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	193.147	411.054
<b>30</b> Crediti di imposta	-	580.685
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>87.169.457</b>	<b>75.652.186</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10</b> Passivita' della gestione previdenziale	270.412	208.395
<b>20</b> Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	193.147	411.054
<b>30</b> Passivita' della gestione finanziaria	260.402	230.733
<b>40</b> Debiti di imposta	614.042	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.338.003</b>	<b>850.182</b>
<b>100</b> Attivo netto destinato alle prestazioni	85.831.454	74.802.004
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.189.177</b>	<b>1.373.640</b>

## 2 – CONTO ECONOMICO

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10</b> Saldo della gestione previdenziale	5.028.395	5.705.622
<b>20</b> Risultato della gestione finanziaria	8.126.870	-2.183.916
<b>30</b> Oneri di gestione	-931.089	-837.670
<b>40</b> Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostituti	12.224.176	2.684.036
<b>50</b> Imposta sostitutiva	-1.194.726	580.685
<b>100</b> Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	11.029.450	3.264.721

## 1 – STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Investimenti in gestione</b>	<b>86.976.310</b>	<b>74.660.447</b>
10-a) Depositi bancari	3.513.840	4.466.987
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	54.403.894	49.568.620
10-d) Titoli di debito quotati	1.688.957	934.798
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.	25.065.445	17.668.889
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	588.442	599.989
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.715.732	1.421.164
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>193.147</b>	<b>411.054</b>
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>580.685</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>87.169.457</b>	<b>75.652.186</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>270.412</b>	<b>208.395</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	270.412	208.395
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>193.147</b>	<b>411.054</b>
<b>30 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>260.402</b>	<b>230.733</b>
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	260.402	230.733
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40 Debiti di imposta</b>	<b>614.042</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.338.003</b>	<b>850.182</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>85.831.454</b>	<b>74.802.004</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.189.177</b>	<b>1.373.640</b>

## **2 – CONTO ECONOMICO**

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>5.028.395</b>	<b>5.705.622</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	9.944.533	10.612.151
10-b) Anticipazioni	-789.234	-1.100.199
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.597.538	-2.050.519
10-d) Trasformazioni in rendita	-170.964	-265.000
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.359.010	-1.493.582
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.210	-4.310
10-i) Altre entrate previdenziali	1.818	7.081
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>8.126.870</b>	<b>-2.183.916</b>
20-a) Dividendi e interessi	1.323.387	1.154.618
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.803.483	-3.338.534
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	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-931.089</b>	<b>-837.670</b>
30-a) Societa' di gestione	-911.091	-817.021
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-19.998	-20.649
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>12.224.176</b>	<b>2.684.036</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.194.726</b>	<b>580.685</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>11.029.450</b>	<b>3.264.721</b>

### **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.

Si ricorda che Aviva S.p.A. ed Aviva Life S.p.A., hanno sottoscritto in data 18 dicembre 2019 un contratto di cessione di ramo d'azienda mediante il quale Aviva S.p.A. ha trasferito ad Aviva Life S.p.A. alcune forme pensionistiche complementari tra le quali il Fondo Pensione Aperto Aviva. 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 del 90% 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***

È 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***

È 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 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 Life 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. Si specifica che le rendite in erogazione al 31 dicembre 2019 non sono state oggetto di trasferimento in Aviva Life S.p.A. e rimangono in capo alla Gestione Interna Separata denominata "Gestione Forme Individuali- GEFIN" di Aviva S.p.A..

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:

<b>Tipologia</b>	<b>Importo % annuo previsto nel Regolamento del Fondo</b>	<b>Periodicità di addebito</b>	<b>Modalità di prelievo</b>
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 5.245 unità così ripartiti:

### **COMPARTO AZIONARIO**

#### **Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 1.391

### **COMPARTO OBBLIGAZIONARIO**

#### **Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 604

### **COMPARTO BILANCIATO**

#### **Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 1.164

### **COMPARTO CON GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE**

#### **Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 850

### **COMPARTO CON GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO PRESTABILITO**

#### **Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 1.236

### **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

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Investimenti in gestione</b>	<b>22.218.440</b>	<b>18.320.007</b>
10-a) Depositi bancari	191.939	1.540.806
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.374.993	5.632.551
10-d) Titoli di debito quotati	-	-
10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-h) Quote di O.I.C.R.	15.226.027	10.808.236
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	70.442	73.258
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	355.039	265.156
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30 Crediti di imposta</b>	-	<b>262.892</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>22.218.440</b>	<b>18.582.899</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>47.619</b>	<b>63.340</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	47.619	63.340
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>71.164</b>	<b>62.492</b>
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	71.164	62.492
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40 Debiti di imposta</b>	<b>319.590</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>438.373</b>	<b>125.832</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>21.780.067</b>	<b>18.457.067</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>301.758</b>	<b>338.940</b>

### 3.1.2 – Conto Economico

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>876.616</b>	<b>634.252</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	2.181.787	2.115.340
10-b) Anticipazioni	-187.471	-374.571
10-c) Trasferimenti e riscatti	-906.125	-961.438
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-211.150	-145.068
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-776	-34
10-i) Altre entrate previdenziali	351	23
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>3.282.215</b>	<b>-1.095.417</b>
20-a) Dividendi e interessi	178.547	144.957
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.103.668	-1.240.374
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	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-253.349</b>	<b>-231.814</b>
30-a) Societa' di gestione	-248.415	-226.362
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-4.934	-5.452
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>3.905.482</b>	<b>-692.979</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-582.482</b>	<b>262.892</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>3.323.000</b>	<b>-430.087</b>

### 3.1.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>948.181,799</b>		<b>18.457.067</b>
a) Quote emesse	107.564,454	2.182.138	-
b) Quote annullate	-65.650,321	-1.305.522	-
c) Variazione del valore quota		2.446.384	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			3.323.000
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>990.095,932</b>		<b>21.780.067</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 19,466.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 21,998.

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 € 876.616, 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

**€ 22.218.440**

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Amundi 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 Amundi 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.

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

**€ 191.939**

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 € 21.601.020 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	8.978.662	40,41%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	4.279.535	19,26%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	1.967.830	8,86%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	795.409	3,58%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	768.833	3,46%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	539.490	2,43%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	417.201	1,88%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	416.737	1,88%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	334.722	1,51%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	317.834	1,43%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	I.G - TStato Org.Int Q IT	315.736	1,42%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	312.495	1,41%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	290.482	1,31%
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	275.973	1,24%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	235.227	1,06%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	204.569	0,92%
CCTS EU 15/04/2025 FLOATING	IT0005311508	I.G - TStato Org.Int Q IT	200.555	0,90%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	185.061	0,83%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	172.235	0,78%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	167.424	0,75%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	164.545	0,74%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	152.656	0,69%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	107.809	0,49%
<b>Totale</b>			<b>21.601.020</b>	<b>97,24%</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	2.226.295	4.148.698	6.374.993
Quote di O.I.C.R.	-	15.226.027	15.226.027
Depositi bancari	191.939	-	191.939
<b>Totale</b>	<b>2.418.234</b>	<b>19.374.725</b>	<b>21.792.959</b>

### 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	6.374.993	15.226.027	191.939	21.792.959
<b>Totale</b>	<b>6.374.993</b>	<b>15.226.027</b>	<b>191.939</b>	<b>21.792.959</b>

### 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	4,899	6,756

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	4.900	EUR	8.978.662
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	1.300	EUR	4.279.535
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	1.000	EUR	1.967.830
<b>Totale</b>		<b>7.200</b>		<b>15.226.027</b>

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	-1.665.180	538.120	-1.127.060	2.203.300
Quote di O.I.C.R.	-2.152.529	709.109	-1.443.420	2.861.638
<b>Totale</b>	<b>-3.817.709</b>	<b>1.247.229</b>	<b>-2.570.480</b>	<b>5.064.938</b>

### Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

#### **l) Ratei e risconti attivi** **€ 70.442**

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** **€ 355.039**

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 355.039 inerenti la valorizzazione di dicembre.

#### **30 – Crediti di imposta** **€ -**

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

### Passività

#### **10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 47.619**

##### **a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 47.619**

La voce è relativa, per € 47.619 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

#### **30 - Passività della gestione finanziaria** **€ 71.164**

##### **d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 71.164**

La voce si riferisce, per € 66.230 a commissioni di gestione e per € 4.934 al costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali.

#### **40 – Debiti per imposta** **€ 319.590**

#### **Conti d'ordine** **€ 301.758**

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2019 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

### 3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 876.616

**a) Contributi per le prestazioni** € 2.181.787

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>1.668.631</b>
Di cui	
Azienda	41.577
Aderente	1.082.301
TFR	544.753
<b>Trasferimento posizioni da altri fondi</b>	<b>377.227</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>70.985</b>
<b>TRF pregresso</b>	<b>87.565</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-22.621</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>2.181.787</b>

**b) Anticipazioni** € - 187.471

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2019.

**c) Trasferimenti e riscatti** € - 906.125

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2019, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	30.698
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	173.008
Riscatto per conversione comparto	239.666
Trasferimento posizione individuale in uscita	462.753
<b>Totale</b>	<b>906.125</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale** € - 211.150

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

**h) Altre uscite previdenziali** € - 776

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

**i) Altre entrate previdenziali** € 351

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****€ 3.282.215**

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	181.247	129.297
Quote di O.I.C.R.	-	2.974.371
Depositi bancari	-2.700	-
<b>Totale</b>	<b>178.547</b>	<b>3.103.668</b>

**30 - Oneri di gestione****€ - 253.349****a) Società di Gestione****€ - 248.415**

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

**c) Altri Oneri di gestione****€ - 4.934**

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

**50 – Imposta sostitutiva****€ - 582.482**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 582.482 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

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

### 3.2 – Comparto Obbligazionario

#### 3.2.1 – Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Investimenti in gestione</b>	<b>8.501.726</b>	<b>7.337.783</b>
10-a) Depositi bancari	379.560	394.203
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.264.821	5.756.660
10-d) Titoli di debito quotati	65.353	62.438
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.	1.466.960	926.432
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	67.009	68.433
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	258.023	129.617
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30 Crediti di imposta</b>	-	<b>35.078</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>8.501.726</b>	<b>7.372.861</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>48.536</b>	<b>7.815</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	48.536	7.815
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>20.672</b>	<b>18.674</b>
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	20.672	18.674
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40 Debiti di imposta</b>	<b>48.360</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>117.568</b>	<b>26.489</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>8.384.158</b>	<b>7.346.372</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>116.161</b>	<b>134.906</b>

### 3.2.2 – Conto Economico

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>564.156</b>	<b>277.476</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	1.008.780	978.016
10-b) Anticipazioni	-45.456	-114.125
10-c) Trasferimenti e riscatti	-215.509	-178.860
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-59.355
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-183.738	-347.961
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-54	-270
10-i) Altre entrate previdenziali	133	31
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>630.068</b>	<b>-116.449</b>
20-a) Dividendi e interessi	147.355	130.855
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	482.713	-247.304
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	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-73.001</b>	<b>-66.973</b>
30-a) Societa' di gestione	-71.037	-64.890
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-1.964	-2.083
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>1.121.223</b>	<b>94.054</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-83.437</b>	<b>35.078</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>1.037.786</b>	<b>129.132</b>

### 3.2.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>430.278,562</b>		<b>7.346.372</b>
a) Quote emesse	56.666,760	1.008.913	-
b) Quote annullate	-25.360,391	-444.757	-
c) Variazione del valore quota	-	473.630	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		1.037.786
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>461.584,931</b>		<b>8.384.158</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 17,074.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 18,164.

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 € 564.156, 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**

**€ 8.501.726**

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Amundi 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 Amundi 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.

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

**€ 379.560**

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 € 7.797.134 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	1.026.133	12,07%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	673.797	7,93%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	539.490	6,35%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	462.653	5,44%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	401.882	4,73%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	362.115	4,26%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	357.151	4,20%
CCTS EU 15/04/2025 FLOATING	IT0005311508	I.G - TStato Org.Int Q IT	350.971	4,13%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	340.890	4,01%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	317.834	3,74%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	290.482	3,42%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	278.935	3,28%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	265.085	3,12%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	260.751	3,07%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	250.043	2,94%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	211.540	2,49%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	189.261	2,23%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	177.423	2,09%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	164.545	1,94%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	156.903	1,85%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	153.427	1,80%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	128.795	1,51%
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	110.389	1,30%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	104.165	1,23%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	78.713	0,93%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	78.409	0,92%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2023 FLOATING	XS1691349523	I.G - TDebito Q OCSE	50.187	0,59%
RCI BANQUE SA 26/09/2022 ,75	FR0013283371	I.G - TDebito Q UE	15.165	0,18%
<b>Totale</b>			<b>7.797.134</b>	<b>91,75%</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.795.686	4.469.135	-	6.264.821
Titoli di Debito quotati	-	15.166	50.187	65.353
Quote di O.I.C.R.	-	1.466.960	-	1.466.960
Depositi bancari	379.560	-	-	379.560
<b>Totale</b>	<b>2.175.246</b>	<b>5.951.261</b>	<b>50.187</b>	<b>8.176.694</b>

### 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	6.264.821	65.353	1.466.960	379.560	8.176.694
<b>Totale</b>	<b>6.264.821</b>	<b>65.353</b>	<b>1.466.960</b>	<b>379.560</b>	<b>8.176.694</b>

### 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	6,509	7,287	-
Titoli di Debito quotati	-	2,698	0,231

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	110	EUR	362.115
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	40	EUR	78.713
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	560	EUR	1.026.133
<b>Totale</b>		<b>710</b>		<b>1.466.961</b>

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	-1.613.841	1.125.244	-488.597	2.739.085
Quote di O.I.C.R.	-401.615	115.588	-286.027	517.203
<b>Totale</b>	<b>-2.015.456</b>	<b>1.240.832</b>	<b>-774.624</b>	<b>3.256.288</b>

### Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

**l) Ratei e risconti attivi** **€ 67.009**

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** **€ 258.023**

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 258.023 inerenti la valorizzazione di dicembre.

**30 – Crediti di imposta** **€ -**

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

### Passività

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 48.536**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 48.536**

La voce è relativa, per € 48.536 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

**30 - Passività della gestione finanziaria** **€ 20.672**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 20.672**

La voce si riferisce, per € 18.708 a commissioni di gestione e, per € 1.964 al costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali

**40 – Debiti di imposta** **€ 48.360**

**Conti d'ordine****€ 116.161**

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2019 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

### 3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 564.156

**a) Contributi per le prestazioni** € 1.008.780

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>580.581</b>
Di cui	
Azienda	10.298
Aderente	423.842
TFR	146.441
<b>Trasferimento posizioni da altri fondi</b>	<b>409.063</b>
<b>Trasferimenti per conversione comparto</b>	<b>27.660</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-8.524</b>
<b>Commissioni di passaggio comparto</b>	
<b>Totale 10 a)</b>	<b>1.008.780</b>

**b) Anticipazioni** € -45.456

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2019.

**c) Trasferimenti e riscatti** € - 215.509

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2019, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	23.144
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	7.869
Riscatto per conversione comparto	18.503
Trasferimento posizione individuale in uscita	165.993
<b>Totale</b>	<b>215.509</b>

**d) Trasformazioni in rendita** € -

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

**e) Erogazioni in forma di capitale** € - 183.738

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

**h) Altre uscite previdenziali** € - 54

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

**i) Altre entrate previdenziali****€ 133**

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****€ 630.068**

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	147.718	225.296
Titoli di Debito quotati	253	2.915
Quote di O.I.C.R.	-	254.502
Depositi bancari	-616	-
<b>Totale</b>	<b>147.355</b>	<b>482.713</b>

**30 - Oneri di gestione****€ - 73.001****a) Società di Gestione****€ - 71.037**

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

**c) Altri Oneri di gestione****€ - 1.964**

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

**50 – Imposta sostitutiva****€ -83.437**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 83.437 – di segno negativo – dell'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

### 3.3 – Comparto Bilanciato

#### 3.3.1 – Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Investimenti in gestione</b>	<b>23.619.582</b>	<b>20.275.545</b>
10-a) Depositi bancari	1.060.593	1.374.306
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	14.370.387	13.053.643
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.	7.707.304	5.392.698
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	160.600	155.931
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	320.698	298.967
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30 Crediti di imposta</b>	-	<b>171.490</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>23.619.582</b>	<b>20.447.035</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>22.652</b>	<b>18.892</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	22.652	18.892
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>63.740</b>	<b>56.734</b>
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	63.740	56.734
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40 Debiti di imposta</b>	<b>177.343</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>263.735</b>	<b>75.626</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>23.355.847</b>	<b>20.371.409</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>323.590</b>	<b>374.094</b>

### 3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.269.777</b>	<b>1.814.906</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	2.232.817	2.560.066
10-b) Anticipazioni	-158.094	-230.378
10-c) Trasferimenti e riscatti	-672.192	-288.703
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-53.995
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-133.196	-173.016
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-37	-21
10-i) Altre entrate previdenziali	479	953
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>2.289.504</b>	<b>-703.280</b>
20-a) Dividendi e interessi	362.063	314.013
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.927.441	-1.017.293
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	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-226.010</b>	<b>-204.560</b>
30-a) Societa' di gestione	-220.564	-198.991
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-5.446	-5.569
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>3.333.271</b>	<b>907.066</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-348.833</b>	<b>171.490</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>2.984.438</b>	<b>1.078.556</b>

### 3.3.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.146.358,419</b>		<b>20.371.409</b>
a) Quote emesse	119.498,910	2.233.296	-
b) Quote annullate	-52.706,188	-963.519	-
c) Variazione del valore quota		1.714.661	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			2.984.438
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.213.151,141</b>		<b>23.355.847</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 17,771.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 19,252.

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 € 1.269.777, 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**

**€ 23.619.582**

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Amundi SGR S.p.A., che gestisce le risorse affidate 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 Amundi 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.

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

**€ 1.060.593**

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 € 22.077.691 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	5.057.369	21,41%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	1.744.734	7,39%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.564.520	6,62%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	970.271	4,11%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	946.256	4,01%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	905.202	3,83%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	892.592	3,78%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	858.955	3,64%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	803.763	3,40%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	777.256	3,29%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	750.128	3,18%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	741.612	3,14%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	681.780	2,89%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	649.176	2,75%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	625.802	2,65%
CCTS EU 15/04/2025 FLOATING	IT0005311508	I.G - TStato Org.Int Q IT	601.664	2,55%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	520.825	2,21%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	357.995	1,52%
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	331.167	1,40%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	313.636	1,33%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	305.312	1,29%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	290.482	1,23%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	246.818	1,04%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	236.120	1,00%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	235.355	1,00%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	227.891	0,96%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	204.086	0,86%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	128.795	0,55%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	108.129	0,46%
<b>Totale</b>			<b>22.077.691</b>	<b>93,49%</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	4.698.270	9.672.117	14.370.387
Quote di O.I.C.R.	-	7.707.304	7.707.304
Depositi bancari	1.060.593	-	1.060.593
<b>Totale</b>	<b>5.758.863</b>	<b>17.379.421</b>	<b>23.138.284</b>

### 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	14.370.387	7.707.304	1.060.593	23.138.284
<b>Totale</b>	<b>14.370.387</b>	<b>7.707.304</b>	<b>1.060.593</b>	<b>23.138.284</b>

### 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	5,791	7,027

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	2.760	EUR	5.057.369
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	530	EUR	1.744.734
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	460	EUR	905.201
<b>Totale</b>		<b>3.750</b>		<b>7.707.304</b>

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	-2.635.416	1.290.526	-1.344.890	3.925.942
Quote di O.I.C.R.	-1.153.370	279.417	-873.953	1.432.787
<b>Totale</b>	<b>-3.788.786</b>	<b>1.569.943</b>	<b>-2.218.843</b>	<b>5.358.729</b>

### Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

#### I) Ratei e risconti attivi

€ 160.600

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

€ 320.698

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 320.698 inerenti la valorizzazione di dicembre.

#### 30 – Crediti di imposta

€ -

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

### Passività

#### 10 – Passività della gestione previdenziale

€ 22.652

##### a) Debiti della gestione previdenziale

€ 22.652

La voce è relativa, per € 22.652 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

#### 30 - Passività della gestione finanziaria

€ 63.740

##### d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 63.740

La voce si riferisce, per € 58.294 a commissioni di gestione e, per € 5.446 al costo per il Responsabile del fondo e degli organi sociali

#### 40 – Debiti di imposta

€ 177.343

**Conti d'ordine****€ 323.590**

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2019 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

### 3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 1.269.777

**a) Contributi per le prestazioni** € 2.232.817

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>1.789.389</b>
Di cui	
Azienda	47.326
Aderente	1.206.560
TFR	535.503
<b>Trasferimento posizioni da altri fondi</b>	<b>373.328</b>
<b>Trasferimento posizioni per conversione comparto</b>	<b>91.333</b>
TFR Progresso	
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-21.233</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>2.232.817</b>

**b) Anticipazioni** € - 158.094

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2019.

**c) Trasferimenti e riscatti** € - 672.192

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2019 così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	440.817
Riscatto per conversione comparto	182.923
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	30.388
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	18.064
<b>Totale</b>	<b>672.192</b>

**d) Trasformazioni in rendita** € -

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

**e) Erogazioni in forma di capitale** € - 133.196

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

**h) Altre uscite previdenziali** € - 37

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

**i) Altre entrate previdenziali** € 479

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

**20 – Risultato della gestione finanziaria****€ - 2.289.504**

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	364.752	486.788
Quote di O.I.C.R.	-	1.440.653
Depositi bancari	-2.689	-
<b>Totale</b>	<b>362.063</b>	<b>1.927.441</b>

**30 - Oneri di gestione****€ - 226.010****a) Società di Gestione****€ - 220.564**

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

**c) Altri Oneri di gestione****€ - 5.446**

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

**50 – Imposta sostitutiva****€ -348.833**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 348.833 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

### 3.4 – Comparto con Garanzia di Restituzione del Capitale

#### 3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Investimenti in gestione</b>	<b>13.149.484</b>	<b>11.440.732</b>
10-a) Depositi bancari	683.780	470.755
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	10.789.530	9.749.197
10-d) Titoli di debito quotati	456.826	180.161
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.	665.154	541.523
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	126.630	127.863
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	427.564	371.233
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>4.000</b>	<b>51.501</b>
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>50.734</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>13.153.484</b>	<b>11.542.967</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>41.860</b>	<b>17.132</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	41.860	17.132
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>4.000</b>	<b>51.501</b>
<b>30 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>37.974</b>	<b>32.693</b>
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	37.974	32.693
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40 Debiti di imposta</b>	<b>30.933</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>114.767</b>	<b>101.326</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>13.038.717</b>	<b>11.441.641</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>180.649</b>	<b>210.111</b>

### 3.4.2 – Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.028.322</b>	<b>1.514.523</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	2.005.972	2.297.888
10-b) Anticipazioni	-150.148	-123.942
10-c) Trasferimenti e riscatti	-333.548	-229.130
10-d) Trasformazioni in rendita	-60.478	-71.123
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-433.526	-360.641
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-214	-31
10-i) Altre entrate previdenziali	264	1.502
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>787.332</b>	<b>-158.366</b>
20-a) Dividendi e interessi	258.032	213.482
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	529.300	-371.848
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	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-136.911</b>	<b>-116.870</b>
30-a) Societa' di gestione	-133.851	-113.940
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-3.060	-2.930
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>1.678.743</b>	<b>1.239.287</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-81.667</b>	<b>50.734</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>1.597.076</b>	<b>1.290.021</b>

### 3.4.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>748.806,232</b>		<b>11.441.641</b>
a) Quote emesse	126.897,651	2.006.236	-
b) Quote annullate	-62.738,269	-977.914	-
c) Variazione del valore quota	-	568.754	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		1.597.076
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>812.965,614</b>		<b>13.038.717</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 15,280.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 16,038.

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 € 1.028.322 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**

**€ 13.149.484**

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Amundi SGR S.p.A., che gestisce le risorse affidate 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 Amundi 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.

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

**€ 683.780**

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

#### Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 11.911.510 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	1.057.399	8,04%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	909.040	6,91%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	730.102	5,55%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	726.206	5,52%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	714.301	5,43%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	700.752	5,33%
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	I.G - OICVM UE	665.154	5,06%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	613.657	4,67%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	594.710	4,52%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	530.169	4,03%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	500.085	3,80%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	493.635	3,75%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	432.993	3,29%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	432.784	3,29%
CCTS EU 15/04/2025 FLOATING	IT0005311508	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.109	3,05%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	381.640	2,90%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	298.329	2,27%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	247.496	1,88%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	229.647	1,75%
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	220.778	1,68%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	156.903	1,19%
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 03/04/2020 FLOATING	XS1382791892	I.G - TDebito Q UE	150.105	1,14%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	128.795	0,98%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	118.060	0,90%
BANK OF AMERICA CORP 10/09/2021 1,375	XS1107731702	I.G - TDebito Q OCSE	102.582	0,78%
MORGAN STANLEY 08/11/2022 FLOATING	XS1603892065	I.G - TDebito Q OCSE	100.586	0,76%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	92.531	0,70%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2023 FLOATING	XS1691349523	I.G - TDebito Q OCSE	80.298	0,61%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	78.409	0,60%
RCI BANQUE SA 26/09/2022 ,75	FR0013283371	I.G - TDebito Q UE	23.255	0,18%
<b>Totale</b>			<b>11.911.510</b>	<b>90,56%</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	3.677.800	7.111.730	-	10.789.530
Titoli di Debito quotati	-	173.360	283.466	456.826
Quote di O.I.C.R.	-	665.154	-	665.154
Depositi bancari	683.780	-	-	683.780
<b>Totale</b>	<b>4.361.580</b>	<b>7.950.244</b>	<b>283.466</b>	<b>12.595.290</b>

### 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	10.789.530	456.826	665.154	683.780	12.595.290
<b>Totale</b>	<b>10.789.530</b>	<b>456.826</b>	<b>665.154</b>	<b>683.780</b>	<b>12.595.290</b>

### 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	6,803	7,163	-
Titoli di Debito quotati	-	0,365	0,708

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	665.154
<b>Totale</b>		<b>363</b>		<b>665.154</b>

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	-2.888.362	2.236.164	-652.198	5.124.526
Titoli di Debito quotati	-355.746	96.178	-259.568	451.924
<b>Totale</b>	<b>-3.244.108</b>	<b>2.332.342</b>	<b>-911.766</b>	<b>5.576.450</b>

### Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

#### l) Ratei e risconti attivi

€ 126.630

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

€ 427.564

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 427.564 inerenti la valorizzazione di dicembre.

#### 20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 4.000

La voce, pari ad € 4.000, 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

€ -

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

### Passività

#### 10 – Passività della gestione previdenziale

€ 41.860

##### a) Debiti della gestione previdenziale

€ 41.860

La voce è relativa, per € 41.860 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

#### 20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

€ 4.000

La voce, pari ad € 4.000, 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.

<b>30 - Passività della gestione finanziaria</b>	<b>€ 37.974</b>
<b>d) Altre passività della gestione finanziaria</b>	<b>€ 37.974</b>

La voce si riferisce, per € 34.914 a commissioni di gestione e per € 3.060 al costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali.

<b>40 – Debiti di imposta</b>	<b>€ 30.933</b>
-------------------------------	-----------------

<b>Conti d'ordine</b>	<b>€ 180.649</b>
-----------------------	------------------

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2019 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

### 3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

<b>10 – Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>€ 1.028.322</b>
<b>a) Contributi per le prestazioni</b>	<b>€ 2.005.972</b>

La voce è composta come segue:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
<b>Contributi</b>	<b>1.244.083</b>
Di cui	
Azienda	9.400
Aderente	1.127.896
TFR	106.787
<b>Trasferimento posizioni da altri fondi</b>	<b>555.418</b>
<b>Trasferimento posizioni per conversione comparto</b>	<b>146.926</b>
<b>TFR Progresso</b>	<b>76.670</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-17.085</b>
<b>Commissioni di passaggio comparto</b>	<b>-40</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>2.005.972</b>

<b>b) Anticipazioni</b>	<b>€ - 150.148</b>
-------------------------	--------------------

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2019.

<b>c) Trasferimenti e riscatti</b>	<b>€ - 333.548</b>
------------------------------------	--------------------

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2019, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	244.475
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	61.929
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	3.243
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	23.333
Riscatto per conversione comparto	568
<b>Totale</b>	<b>333.548</b>

<b>d) Trasformazioni in rendita</b>	<b>€ - 60.478</b>
-------------------------------------	-------------------

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

<b>e) Erogazioni in forma di capitale</b>	<b>€ - 433.526</b>
---	--------------------

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

<b>h) Altre uscite previdenziali</b>	<b>€ - 214</b>
--------------------------------------	----------------

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

**i) Altre entrate previdenziali****€ 264**

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****€ 787.332**

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	256.873	388.693
Titoli di Debito quotati	1.945	16.976
Quote di O.I.C.R.	-	123.631
Depositi bancari	-786	-
<b>Totale</b>	<b>258.032</b>	<b>529.300</b>

**30 - Oneri di gestione****€ -136.911****a) Società di Gestione****€ -133.851**

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

**c) Altri Oneri di gestione****€ - 3.060**

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

**50 – Imposta sostitutiva****€ - 81.667**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 81.667 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

### 3.5 – Comparto con Garanzia di Rendimento Minimo Prestabilito

#### 3.5.1 – Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Investimenti in gestione</b>	<b>19.487.078</b>	<b>17.286.380</b>
10-a) Depositi bancari	1.197.968	686.917
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	16.604.163	15.376.569
10-d) Titoli di debito quotati	1.166.778	692.199
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	163.761	174.504
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	354.408	356.191
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>189.147</b>	<b>359.553</b>
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>60.491</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>19.676.225</b>	<b>17.706.424</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>109.745</b>	<b>101.216</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	109.745	101.216
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>189.147</b>	<b>359.553</b>
<b>30 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>66.852</b>	<b>60.140</b>
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	66.852	60.140
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40 Debiti di imposta</b>	<b>37.816</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>403.560</b>	<b>520.909</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>19.272.665</b>	<b>17.185.515</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>267.019</b>	<b>315.589</b>

### 3.5.2 – Conto Economico

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.289.524</b>	<b>1.464.465</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	2.515.177	2.660.841
10-b) Anticipazioni	-248.065	-257.183
10-c) Trasferimenti e riscatti	-470.164	-392.388
10-d) Trasformazioni in rendita	-110.486	-80.527
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-397.400	-466.896
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-129	-3.954
10-i) Altre entrate previdenziali	591	4.572
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>1.137.751</b>	<b>-110.404</b>
20-a) Dividendi e interessi	377.390	351.311
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	760.361	-461.715
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-241.818</b>	<b>-217.453</b>
30-a) Societa' di gestione	-237.224	-212.838
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-4.594	-4.615
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>2.185.457</b>	<b>1.136.608</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-98.307</b>	<b>60.491</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>2.087.150</b>	<b>1.197.099</b>

### 3.5.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.219.082,413</b>		<b>17.185.515</b>
a) Quote emesse	178.549,391	2.515.768	-
b) Quote annullate	-91.187,792	-1.226.244	-
c) Variazione del valore quota		797.626	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			2.087.150
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.306.444,012</b>		<b>19.272.665</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 14,097.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 14,752.

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 € 1.289.524, 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**

**€ 19.487.078**

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Amundi 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 Amundi 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.

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

**€ 1.197.968**

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 € 17.770.941 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 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.590.820	8,08%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.240.827	6,31%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.110.366	5,64%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2024 1,75	DE0001102333	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.095.200	5,57%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.020.430	5,19%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	865.032	4,40%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	833.475	4,24%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	803.763	4,08%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	795.254	4,04%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	729.156	3,71%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	625.802	3,18%
CCTS EU 15/04/2025 FLOATING	IT0005311508	I.G - TStato Org.Int Q IT	601.664	3,06%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	580.964	2,95%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	557.870	2,84%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	529.723	2,69%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	511.423	2,60%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	493.635	2,51%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	472.239	2,40%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	378.686	1,92%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	341.837	1,74%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	313.806	1,59%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	291.171	1,48%
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	220.778	1,12%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	215.616	1,10%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	177.423	0,90%
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 03/04/2020 FLOATING	XS1382791892	I.G - TDebito Q UE	150.105	0,76%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	128.795	0,65%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 18/09/2029 2,375	XS1684831982	I.G - TDebito Q UE	108.904	0,55%
KBC GROUP NV 18/09/2029 VARIABLE	BE0002290592	I.G - TDebito Q UE	104.036	0,53%
BANCO SANTANDER SA 17/01/2025 1,125	XS1751004232	I.G - TDebito Q UE	103.474	0,53%
BANK OF AMERICA CORP 10/09/2021 1,375	XS1107731702	I.G - TDebito Q OCSE	102.582	0,52%
RCI BANQUE SA 26/09/2022 ,75	FR0013283371	I.G - TDebito Q UE	101.107	0,51%
MORGAN STANLEY 08/11/2022 FLOATING	XS1603892065	I.G - TDebito Q OCSE	100.586	0,51%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2023 FLOATING	XS1691349523	I.G - TDebito Q OCSE	100.373	0,51%
BANK OF AMERICA CORP 21/09/2021 FLOATING	XS1687279841	I.G - TDebito Q OCSE	100.152	0,51%
HSBC HOLDINGS PLC 05/10/2023 FLOATING	XS1681855539	I.G - TDebito Q UE	100.055	0,51%

BMW FINANCE NV 22/11/2022 ,5	XS1823246712	I.G - TDebito Q UE	95.404	0,48%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	78.408	0,40%
<b>Totale</b>			<b>17.770.941</b>	<b>90,31%</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	5.677.806	10.926.357	-	16.604.163
Titoli di Debito quotati	-	763.085	403.693	1.166.778
Depositi bancari	1.197.968	-	-	1.197.968
<b>Totale</b>	<b>6.875.774</b>	<b>11.689.443</b>	<b>403.693</b>	<b>18.968.909</b>

### 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	16.604.163	1.166.778	1.197.968	18.968.909
<b>Totale</b>	<b>16.604.163</b>	<b>1.166.778</b>	<b>1.197.968</b>	<b>18.968.909</b>

### 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	5,440	7,784	-
Titoli di Debito quotati	-	2,687	0,562

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.

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Saldo</b>	<b>Controvalore</b>
Titoli di Stato	-5.030.715	4.506.267	-524.448	9.536.982
Titoli di Debito quotati	-528.823	106.758	-422.065	635.581
<b>Totale</b>	<b>-5.559.538</b>	<b>4.613.025</b>	<b>-946.513</b>	<b>10.172.563</b>

### **Commissioni di negoziazione**

Non ci sono commissioni di negoziazione.

#### **l) Ratei e risconti attivi**

**€ 163.761**

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**

**€ 354.408**

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 354.408 inerenti la valorizzazione di dicembre.

#### **20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**

**€ 189.147**

La voce, pari ad € 189.147, 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**

**€ -**

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

### **Passività**

#### **10 – Passività della gestione previdenziale**

**€ 109.745**

##### **a) Debiti della gestione previdenziale**

**€ 109.745**

La voce è relativa, per € 109.745 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio

#### **20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**

**€ 189.147**

La voce, pari ad € 189.147 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**

**€ 66.852**

##### **d) Altre passività della gestione finanziaria**

**€ 66.852**

La voce si riferisce, per € 62.258 a commissioni di gestione e per € 4.594 al costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali.

**40 – Debiti di imposta**

**€ 37.816**

**Conti d'ordine**

**€ 267.019**

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2019 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

### 3.5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 1.289.524

**a) Contributi per le prestazioni** € 2.515.177

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>1.728.371</b>
Di cui	
Azienda	46.210
Aderente	1.176.222
TFR	505.939
<b>Trasferimento posizioni da altri fondi</b>	<b>649.273</b>
<b>Trasferimento posizioni per conversione comparto</b>	<b>160.280</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-22.727</b>
<b>Commissioni per passaggio comparto</b>	<b>-20</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>2.515.177</b>

**b) Anticipazioni** € - 248.065

La voce contiene l'importo lordo delle anticipazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2019.

**c) Trasferimenti e riscatti** € - 470.164

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2019, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	335.488
Riscatto per conversione comparto	55.524
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	19.765
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	59.387
<b>Totale</b>	<b>470.164</b>

**d) Trasformazioni in rendita** € - 110.486

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

**e) Erogazioni in forma di capitale** € - 397.400

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

**h) Altre uscite previdenziali** € -129

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

**i) Altre entrate previdenziali****€ 591**

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****€ 1.137.751**

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	370.723	707.670
Titoli di Debito quotati	8.121	52.691
Depositi bancari	-1.454	-
<b>Totale</b>	<b>377.390</b>	<b>760.361</b>

**30 - Oneri di gestione****€ - 241.818****a) Società di Gestione****€ - 237.224**

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

**c) Altri Oneri di gestione****€ - 4.594**

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

**50 – Imposta sostitutiva****€ - 98.307**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 98.307 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

Aviva Life S.p.A.

Il Presidente

Francesco Mantegazza

