
FONDO PENSIONE APERTO AVIVA

RENDICONTO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

Via Angelo Scarsellini, n. 14 - 20161 Milano

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

Organi statutari e Direttivi:

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:

NATALE Secondino Presidente

VACCA Alberto Amm.re Delegato

BORRIELLO Daniele Consigliere

IZQUIERDO SAUGAR J.Ignacio Consigliere

LIA Roberto Consigliere

ZORZOLI Stefano Consigliere

VASSALLO Arcangelo Michele Consigliere

NOMINATO IN DATA : 23.04.2018

SCADENZA MANDATO : approvazione bilancio al 31.12.2020

COLLEGIO SINDACALE:

SPINIELLO Stefano Presidente

BIANCO Roberto Sindaco Effettivo

GOTTARDO Andrea Sindaco Effettivo

ALBERICO Andrea Sindaco Supplente

NOMINATO IN DATA : 23.04.2018

SCADENZA MANDATO : approvazione bilancio al 31.12.2020

RESPONSABILE DELLA FORMA PENSIONISTICA: VERDUCHI Stefania

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

ORGANISMO DI SORVEGLIANZA:

Rosanna Pellerino - Responsabile dell'Organismo di Sorveglianza

Giovanni Carofiglio - Membro effettivo

Giovanni Flavio Giudici - Membro supplente

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

Società di revisione: PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Fondo Pensione Aperto Aviva

Via Angelo Scarsellini, n. 14 - 20161 Milano

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

Indice

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 Comparto Azionario

3.1.1 Stato Patrimoniale

3.1.2 Conto Economico

3.1.3 Nota Integrativa

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

3.2 Comparto Obbligazionario

3.2.1 Stato Patrimoniale

3.2.2 Conto Economico

3.2.3 Nota Integrativa

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

3.3 Comparto Bilanciato

3.3.1 Stato Patrimoniale

3.3.2 Conto Economico

3.3.3 Nota Integrativa

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

3.4 Comparto con Garanzia di Restituzione del Capitale

3.4.1 Stato Patrimoniale

3.4.2 Conto Economico

3.4.3 Nota Integrativa

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

3.5 Comparto con Garanzia di Rendimento Minimo Prestabilito

3.5.1 Stato Patrimoniale

3.5.2 Conto Economico

3.5.3 Nota Integrativa

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti in gestione	74.660.447	72.425.470
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	411.054	147.368
30 Crediti di imposta	580.685	31.475
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	75.652.186	72.604.313

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	208.395	160.975
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	411.054	147.368
30 Passivita' della gestione finanziaria	230.733	491.241
40 Debiti di imposta	-	267.446
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	850.182	1.067.030
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	74.802.004	71.537.283
CONTI D'ORDINE	1.373.640	2.144.798

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	5.705.622	5.164.608
20 Risultato della gestione finanziaria	-2.183.916	2.046.142
30 Oneri di gestione	-837.670	-779.082
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	2.684.036	6.431.668
50 Imposta sostitutiva	580.685	-235.971
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	3.264.721	6.195.697

3 – NOTA INTEGRATIVA

Informazioni Generali

Premessa

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

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

Caratteristiche strutturali

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

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

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

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

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

Comparto Azionario

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

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

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

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

Il benchmark prescelto è così composto:

- 25% BofA Merrill Lynch EMU Direct Index;
- 38% MSCI TR Euro;
- 17% S&P 500 (Composite) TR Eur;
- 10% Salomon Euro 3m Eurodeposit;
- 7% Japan TSE First Section;
- 3% FTSE Act World Pacific Bas ex Japan TR Eur.

Comparto Obbligazionario

E' un Comparto di investimento che ha l'obiettivo di conseguire un rendimento in linea con l'andamento dei tassi del mercato obbligazionario a medio - lungo termine al fine di rispondere alle esigenze di coloro che hanno una propensione al rischio medio - bassa e sono vicini al momento di accesso alla prestazione pensionistica complementare. Gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria potranno essere sia italiani che esteri, con emittenti sia pubblici che privati prevalentemente soggetti ad un rating Investment Grade, emessi da aziende ad elevata capitalizzazione.

Limitatamente alla componente rappresentata da quote o azioni di O.I.C.R. obbligazionari, è ammesso l'investimento residuale in titoli di debito non Investment Grade. La composizione del portafoglio è basata, per la parte obbligazionaria sull'analisi del rischio Paese per quanto riguarda la selezione dei titoli di emittenti governativi e del rischio di credito per quanto riguarda i titoli emessi da emittenti privati. Il patrimonio del Comparto potrà essere investito in titoli di capitale nel limite massimo del 20%.

Il benchmark prescelto è così composto:

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

Comparto Bilanciato

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

Il Gestore attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio diversificata dal punto di vista valutario, ed orientata ad una combinazione di investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria ed obbligazionaria, con la possibilità di effettuare investimenti nell'area OCSE nel rispetto dei limiti di congruenza valutaria di cui all'art. 5, comma 6, del D.M. 2 166/2014. Gli investimenti vengono effettuati in

titoli obbligazionari sia italiani che esteri, con emittenti sia pubblici che privati prevalentemente soggetti ad un rating Investment Grade. Limitatamente alla componente rappresentata da quote di O.I.C.R. obbligazionari, è ammesso l'investimento residuale in titoli di debito non Investment Grade. I titoli azionari ed obbligazionari oggetto di investimento potranno essere sia italiani che esteri emessi da aziende ad elevata capitalizzazione. Il patrimonio del Comparto può essere investito fino al 40% in titoli di capitale. Resta ferma la possibilità per il Gestore di detenere una parte del patrimonio del comparto, sino ad un massimo del 10% del totale, in disponibilità liquide.

Il benchmark prescelto è così composto:

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

Comparto con Garanzia di Restituzione del Capitale

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

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

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

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

Il benchmark prescelto è così composto:

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

Comparto con Garanzia di Rendimento Minimo Prestabilito

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

Le scelte di investimento del Comparto saranno basate in senso generale sul controllo della durata media dei titoli costituenti il portafoglio, in funzione delle prospettive dei tassi d'interesse e, a livello più particolare, in relazione alla redditività dei singoli titoli ed al merito di credito degli emittenti. Questo Comparto di Investimento ha l'obiettivo di tutelare in termini reali il capitale investito, con l'obiettivo di incrementarlo nel medio - lungo periodo, offrendo una garanzia di restituzione del montante dei versamenti netti effettuati nel Comparto medesimo, al tasso minimo garantito del 2% composto su base annua, per il periodo che intercorre tra la data di valorizzazione dei contributi ed il primo giorno di valorizzazione utile successivo alla verifica di una delle seguenti condizioni:

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

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

Il benchmark prescelto è così composto:

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

Erogazione delle prestazioni

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

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

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

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

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

Banca Depositaria

Banca Depositaria delle risorse del Fondo è SGSS S.p.A., con sede a Milano, in via Benigno Crespi, 19/A. La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A.", la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Criteri di valutazione

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Imposta sostitutiva

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

Costi di partecipazione al fondo

Gli oneri direttamente a carico dell'Aderente sono:

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

Tali oneri vengono sottratti ai guadagni eventualmente conseguiti dal fondo e aggiunti alle perdite subite.

Sono a carico del Fondo e quindi indirettamente a carico dell'aderente, gli oneri indicati nella seguente tabella:

Tipologia	Importo % annuo previsto nel Regolamento del Fondo	Periodicità di addebito	Modalità di prelievo
Commissione di Gestione	Comparto Azionario: 1,20% Comparto Obbligazionario: 0,90% Comparto Bilanciato: 1,00% Comparto con Garanzia Restituzione Capitale: 1,10% Comparto con Garanzia Rendimento Minimo Prestabilito: 1,30%	Mensile	dal patrimonio di ciascun comparto del Fondo
Commissione di Incentivo	non previste	-	-
Commissione di Negoziazione	non predeterminate	Su singola transazione	dal patrimonio di ciascun comparto del Fondo
Oneri Fiscali	non predeterminate	Annuale con calcolo quotidiano dei ratei	dal patrimonio di ciascun comparto del Fondo

Tipologia	Importo % annuo previsto nel Regolamento del Fondo	Periodicità di addebito	Modalità di prelievo
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 4.031 unità così ripartiti:

COMPARTO AZIONARIO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.333

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 584

COMPARTO BILANCIATO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.097

COMPARTO CON GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 810

COMPARTO CON GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO PRESTABILITO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.213

Comparabilità con esercizi precedenti

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

3.1 – Comparto Azionario

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti in gestione	18.320.007	19.154.953
10-a) Depositi bancari	1.540.806	1.108.104
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.632.551	5.432.578
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.	10.808.236	12.225.211
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	73.258	53.859
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	265.156	335.201
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
30 Crediti di imposta	262.892	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	18.582.899	19.154.953

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	63.340	30.829
10-a) Debiti della gestione previdenziale	63.340	30.829
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
30 Passivita' della gestione finanziaria	62.492	62.441
30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
30-b) Opzioni emesse	-	-
30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	62.492	62.441
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
40 Debiti di imposta	-	174.529
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	125.832	267.799
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	18.457.067	18.887.154
CONTI D'ORDINE	338.940	566.266

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	634.252	781.371
10-a) Contributi per le prestazioni	2.115.340	2.425.279
10-b) Anticipazioni	-374.571	-252.264
10-c) Trasferimenti e riscatti	-961.438	-1.222.013
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-145.068	-170.070
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-34	-112
10-i) Altre entrate previdenziali	23	551
20 Risultato della gestione finanziaria	-1.095.417	1.104.483
20-a) Dividendi e interessi	144.957	119.172
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.240.374	985.311
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-231.814	-222.249
30-a) Societa' di gestione	-226.362	-216.750
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-5.452	-5.499
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	-692.979	1.663.605
50 Imposta sostitutiva	262.892	-174.529
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	-430.087	1.489.076

3.1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	916.681,007		18.887.154
a) Quote emesse	104.934,796	2.115.363	
b) Quote annullate	-73.434,004	-1.481.111	
c) Variazione del valore quota		-1.064.339	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			-430.087
Quote in essere alla fine dell'esercizio	948.181,799		18.457.067

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

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

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 € 634.252, 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

€ 18.320.007

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

€ 1.540.806

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 € 16.440.787 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	6.601.214	35,52%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	2.851.568	15,35%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	1.355.453	7,29%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	786.545	4,23%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	566.180	3,05%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	514.535	2,77%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	448.132	2,41%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	413.370	2,22%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	394.223	2,12%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	I.G - TStato Org.Int Q IT	320.393	1,72%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	320.169	1,72%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	298.738	1,61%
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	285.600	1,54%
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	203.728	1,10%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	169.568	0,91%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	154.453	0,83%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	151.111	0,81%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	141.405	0,76%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	131.533	0,71%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	121.094	0,65%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	108.411	0,58%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	103.364	0,56%
Totale			16.440.787	88,46%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	1.602.091	4.030.460	5.632.551
Quote di O.I.C.R.	-	10.808.236	10.808.236
Depositi bancari	1.540.806	-	1.540.806
Totale	3.142.897	14.838.696	17.981.593

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	5.632.551	10.808.236	1.540.806	17.981.593
Totale	5.632.551	10.808.236	1.540.806	17.981.593

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	4,892	5,823

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	4.425	EUR	6.601.215
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	1.155	EUR	2.851.568
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	850	EUR	1.355.453
Totale		6.430		10.808.236

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	-2.488.025	1.591.332	-896.693	4.079.357
Quote di O.I.C.R.	-1.919.178	2.278.534	359.356	4.197.712
Totale	-4.407.203	3.869.866	-537.337	8.277.069

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

I) Ratei e risconti attivi **€ 73.258**

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 **€ 265.156**

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 265.156 inerenti la valorizzazione di dicembre.

30 – Crediti di imposta **€ 262.892**

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005, ed ammonta a € 262.892.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 63.340**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 63.340**

La voce è relativa, per € 63.340 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

30 - Passività della gestione finanziaria **€ 62.492**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 62.492**

La voce si riferisce, per € 57.040 a commissioni di gestione e per € 5.452 al costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali.

Conti d'ordine **€ 338.940**

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2018 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 634.252

a) Contributi per le prestazioni € 2.115.340

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.530.145
Di cui	
Azienda	16.803
Aderente	1.017.203
TFR	496.139
Trasferimento posizioni da altri fondi	571.644
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	35.070
Commissioni annue di gestione	-21.519
Totale 10 a)	2.115.340

b) Anticipazioni € - 374.571

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2018.

c) Trasferimenti e riscatti € - 961.438

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2018, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	65
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.538
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	7.546
Riscatto per conversione comparto	297.154
Trasferimento posizione individuale in uscita	655.135
Totale	961.438

e) Erogazioni in forma di capitale € - 145.068

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

h) Altre uscite previdenziali € - 34

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

i) Altre entrate previdenziali € 23

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

20 – Risultato della gestione finanziaria**€ - 1.095.417**

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	148.702	-182.754
Quote di O.I.C.R.	-	-1.057.620
Depositi bancari	-3.745	-
Totale	144.957	-1.240.374

30 - Oneri di gestione**€ - 231.814****a) Società di Gestione****€ - 226.362**

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

c) Altri Oneri di gestione**€ - 5.452**

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

50 – Imposta sostitutiva**€ 262.892**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 262.892 – di segno positivo – relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

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

3.2 – Comparto Obbligazionario

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti in gestione	7.337.783	7.316.302
10-a) Depositi bancari	394.203	490.496
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.756.660	5.429.648
10-d) Titoli di debito quotati	62.438	65.381
10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-h) Quote di O.I.C.R.	926.432	1.169.510
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	68.433	53.478
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	129.617	107.789
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
30 Crediti di imposta	35.078	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.372.861	7.316.302

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	7.815	67.080
10-a) Debiti della gestione previdenziale	7.815	67.080
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
30 Passivita' della gestione finanziaria	18.674	18.608
30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
30-b) Opzioni emesse	-	-
30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	18.674	18.608
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
40 Debiti di imposta	-	13.374
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	26.489	99.062
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	7.346.372	7.217.240
CONTI D'ORDINE	134.906	216.384

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	277.476	245.653
10-a) Contributi per le prestazioni	978.016	754.114
10-b) Anticipazioni	-114.125	-117.417
10-c) Trasferimenti e riscatti	-178.860	-268.074
10-d) Trasformazioni in rendita	-59.355	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-347.961	-122.970
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-270	-
10-i) Altre entrate previdenziali	31	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-116.449	142.080
20-a) Dividendi e interessi	130.855	126.572
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-247.304	15.508
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-66.973	-65.624
30-a) Societa' di gestione	-64.890	-63.441
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-2.083	-2.183
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	94.054	322.109
50 Imposta sostitutiva	35.078	-13.374
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	129.132	308.735

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	414.177,401		7.217.240
a) Quote emesse	57.168,631	978.047	
b) Quote annullate	-41.067,40	-700.571	
c) Variazione del valore quota		-148.344	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			129.132
Quote in essere alla fine dell'esercizio	430.278,562		7.346.372

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

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

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 € 277.476, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

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

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 7.337.783

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

€ 394.203

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

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 6.745.530 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	%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	677.568	9,19%
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	I.G - OICVM UE	656.392	8,90%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	566.179	7,68%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	395.659	5,37%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	377.777	5,12%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	336.098	4,56%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	315.378	4,28%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	266.808	3,62%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	258.356	3,50%
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	250.004	3,39%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	240.059	3,26%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	222.200	3,01%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	220.841	3,00%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	219.702	2,98%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	211.418	2,87%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	205.814	2,79%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	199.158	2,70%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	181.511	2,46%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	159.849	2,17%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	146.277	1,98%
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	122.237	1,66%
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	114.240	1,55%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	111.136	1,51%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	103.364	1,40%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	77.227	1,05%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	47.840	0,65%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2023 FLOATING	XS1691349523	I.G - TDebito Q OCSE	47.737	0,65%
RCI BANQUE SA 26/09/2022 ,75	FR0013283371	I.G - TDebito Q UE	14.701	0,20%
Totale			6.745.530	91,49%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.571.221	4.185.439	-	5.756.660
Titoli di Debito quotati	-	14.701	47.737	62.438
Quote di O.I.C.R.	-	926.432	-	926.432
Depositi bancari	394.203	-	-	394.203
Totale	1.965.424	5.126.572	47.737	7.139.733

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	5.756.660	62.438	926.432	394.203	7.139.733
Totale	5.756.660	62.438	926.432	394.203	7.139.733

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	4,939	7,518	-
Titoli di Debito quotati	-	3,636	0,216

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	90	EUR	222.200
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	30	EUR	47.840
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	440	EUR	656.392
Totale		560		926.432

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	-2.618.005	2.128.681	-489.324	4.746.686
Quote di O.I.C.R.	-345.070	496.303	151.233	841.373
Totale	-2.963.075	2.624.984	-338.091	5.588.059

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

l) Ratei e risconti attivi **€ 68.433**

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 **€ 129.617**

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 129.617 inerenti la valorizzazione di dicembre.

30 – Crediti di imposta **€ 35.078**

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005, ed ammonta a € 35.078.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 7.815**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 7.815**

La voce è relativa, per € 7.815 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

30 - Passività della gestione finanziaria **€ 18.674**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 18.674**

La voce si riferisce, per € 16.591 a commissioni di gestione e, per € 2.083 al costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali

Conti d'ordine**€ 134.906**

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2018 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 277.476

a) Contributi per le prestazioni € 978.016

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	586.206
Di cui	
Azienda	4.735
Aderente	438.964
TFR	142.507
Trasferimento posizioni da altri fondi	341.778
Trasferimenti per conversione comparto	51.207
TFR Progresso	7.287
Commissioni annue di gestione	-8.455
Commissioni di passaggio comparto	-7
Totale 10 a)	978.016

b) Anticipazioni € -114.125

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2018.

c) Trasferimenti e riscatti € - 178.860

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2018, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	19.513
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.501
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	61.044
Riscatto per conversione comparto	57.406
Trasferimento posizione individuale in uscita	39.396
Totale	178.860

d) Trasformazioni in rendita € - 59.355

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

e) Erogazioni in forma di capitale € - 347.961

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

h) Altre uscite previdenziali € - 270

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 31**

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**€ - 116.449**

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	131.092	-91.846
Titoli di Debito quotati	262	-2.943
Quote di O.I.C.R.	-	-152.515
Depositi bancari	-499	-
Totale	130.855	-247.304

30 - Oneri di gestione**€ - 66.973****a) Società di Gestione****€ - 64.890**

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

c) Altri Oneri di gestione**€ - 2.083**

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

50 – Imposta sostitutiva**€ 35.078**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 35.078 – di segno positivo – dell'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

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

3.3 – Comparto Bilanciato

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti in gestione	20.275.545	19.726.704
10-a) Depositi bancari	1.374.306	1.468.753
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	13.053.643	11.966.191
10-d) Titoli di debito quotati	-	-
10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-h) Quote di O.I.C.R.	5.392.698	5.883.472
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	155.931	124.989
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	298.967	283.299
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
30 Crediti di imposta	171.490	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	20.447.035	19.726.704

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	18.892	30.116
10-a) Debiti della gestione previdenziale	18.892	30.116
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
30 Passivita' della gestione finanziaria	56.734	324.192
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	56.734	324.192
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
40 Debiti di imposta	-	79.543
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	75.626	433.851
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	20.371.409	19.292.853
CONTI D'ORDINE	374.094	578.430

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	1.814.906	1.632.221
10-a) Contributi per le prestazioni	2.560.066	2.179.172
10-b) Anticipazioni	-230.378	-193.069
10-c) Trasferimenti e riscatti	-288.703	-273.288
10-d) Trasformazioni in rendita	-53.995	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-173.016	-80.604
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-21	-13
10-i) Altre entrate previdenziali	953	23
20 Risultato della gestione finanziaria	-703.280	608.469
20-a) Dividendi e interessi	314.013	242.707
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.017.293	365.762
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-204.560	-187.131
30-a) Societa' di gestione	-198.991	-181.657
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-5.569	-5.474
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	907.066	2.053.559
50 Imposta sostitutiva	171.490	-79.543
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.078.556	1.974.016

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.046.785,236		19.292.853
a) Quote emesse	142.053,078	2.561.019	
b) Quote annullate	-42.479,895	-746.113	
c) Variazione del valore quota		-736.350	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.078.556
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.146.358,419		20.371.409

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

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

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 € 1.814.906, 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

€ 20.275.545

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

€ 1.374.306

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 € 18.446.341 e si riferisce a quote di O.I.C.R. e titoli emessi da Stati o da organismi internazionali.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	I.G - OICVM UE	3.639.992	17,80%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.641.922	8,03%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	1.234.445	6,04%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	975.699	4,77%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	968.056	4,73%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	853.784	4,18%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	791.319	3,87%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	772.943	3,78%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	697.054	3,41%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	672.198	3,29%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	663.990	3,25%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	634.666	3,10%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	623.946	3,05%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	620.054	3,03%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	551.912	2,70%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	518.261	2,53%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	516.819	2,53%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	514.535	2,52%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	352.206	1,72%
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	342.720	1,68%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	281.890	1,38%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	263.066	1,29%
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	203.728	1,00%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	111.136	0,54%
Totale			18.446.341	90,22%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	3.937.930	9.115.713	13.053.643
Quote di O.I.C.R.	-	5.392.698	5.392.698
Depositi bancari	1.374.306	-	1.374.306
Totale	5.312.236	14.508.411	19.820.647

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	13.053.643	5.392.698	1.374.306	19.820.647
Totale	13.053.643	5.392.698	1.374.306	19.820.647

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	5,785	6,54

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	2.440	EUR	3.639.992
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	500	EUR	1.234.445
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	325	EUR	518.261
Totale		3.265		5.392.698

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	-6.484.845	4.932.091	-1.552.754	11.416.936
Quote di O.I.C.R.	-1.527.124	1.452.160	-74.964	2.979.284
Totale	-8.011.969	6.384.251	-1.627.718	14.396.220

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

l) Ratei e risconti attivi **€ 155.931**

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 **€ 298.967**

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 298.967 inerenti la valorizzazione di dicembre.

30 – Crediti di imposta **€ 171.490**

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005, ed ammonta a € 171.490.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 18.892**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 18.892**

La voce è relativa, per € 18.892 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

30 - Passività della gestione finanziaria **€ 56.734**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 56.734**

La voce si riferisce, per € 51.165 a commissioni di gestione e, per € 5.569 al costo per il Responsabile del fondo e degli organi sociali

Conti d'ordine **€ 374.094**

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2018 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 1.814.906

a) Contributi per le prestazioni € 2.560.066

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.747.343
Di cui	
Azienda	18.167
Aderente	1.173.751
TFR	555.425
Trasferimento posizioni da altri fondi	601.244
Trasferimento posizioni per conversione comparto	224.249
TFR Progresso	7.287
Commissioni annue di gestione	-20.057
Totale 10 a)	2.560.066

b) Anticipazioni € - 230.378

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2018.

c) Trasferimenti e riscatti € - 288.703

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2018 così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	192.981
Riscatto per conversione comparto	21.795
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	56.621
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	16.012
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	1.294
Totale	288.703

d) Trasformazioni in rendita € - 53.995

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

e) Erogazioni in forma di capitale € - 173.016

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

h) Altre uscite previdenziali € - 21

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

i) Altre entrate previdenziali € 953

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

€ - 703.280

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	317.181	-451.555
Quote di O.I.C.R.	-	-565.738
Depositi bancari	-3.168	-
Totale	314.013	-1.017.293

30 - Oneri di gestione

€ - 204.560

a) Società di Gestione

€ - 198.991

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

c) Altri Oneri di gestione

€ - 5.569

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

50 – Imposta sostitutiva

€ 171.490

Nella voce è evidenziato l'importo per € 171.490 – di segno positivo – relativo all'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

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

3.4 – Comparto con Garanzia di Restituzione del Capitale

3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti in gestione	11.440.732	10.195.654
10-a) Depositi bancari	470.755	654.429
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	9.749.197	8.285.471
10-d) Titoli di debito quotati	180.161	205.979
10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-h) Quote di O.I.C.R.	541.523	617.216
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	127.863	92.742
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	371.233	339.817
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	51.501	2.845
30 Crediti di imposta	50.734	127
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	11.542.967	10.198.626

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	17.132	14.127
10-a) Debiti della gestione previdenziale	17.132	14.127
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	51.501	2.845
30 Passivita' della gestione finanziaria	32.693	30.034
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	32.693	30.034
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
40 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	101.326	47.006
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	11.441.641	10.151.620
CONTI D'ORDINE	210.111	304.361

3.4.2 – Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	1.514.523	1.036.975
10-a) Contributi per le prestazioni	2.297.888	1.449.784
10-b) Anticipazioni	-123.942	-174.851
10-c) Trasferimenti e riscatti	-229.130	-58.341
10-d) Trasformazioni in rendita	-71.123	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-360.641	-179.610
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-31	-7
10-i) Altre entrate previdenziali	1.502	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-158.366	127.430
20-a) Dividendi e interessi	213.482	178.234
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-371.848	-50.804
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-116.870	-105.326
30-a) Societa' di gestione	-113.940	-102.452
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-2.930	-2.874
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.239.287	1.059.079
50 Imposta sostitutiva	50.734	127
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.290.021	1.059.206

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	649.977,381		10.151.620
a) Quote emesse	151.147,295	2.299.390	
b) Quote annullate	-52.318,444	-784.867	
c) Variazione del valore quota		-224.502	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.290.021
Quote in essere alla fine dell'esercizio	748.806,232		11.441.641

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

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

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 € 1.514.523 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

€ 11.440.732

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

€ 470.755

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 € 10.470.881 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	1.109.712	5,97%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	896.263	4,82%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	723.397	3,89%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	704.672	3,79%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	630.756	3,39%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	586.977	3,16%
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	I.G - OICVM UE	541.523	2,91%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	537.718	2,89%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	497.896	2,68%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	480.117	2,58%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	442.500	2,38%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	441.682	2,38%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	425.617	2,29%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	415.964	2,24%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	328.833	1,77%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	308.906	1,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	293.505	1,58%
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	228.480	1,23%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	226.091	1,22%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	209.034	1,12%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2024 1,75	DE0001102333	I.G - TStato Org.Int Q UE	110.520	0,59%
AUTOSTRADIE PER LITALIA 26/09/2029 1,875	XS1688199949	I.G - TDebito Q IT	81.241	0,44%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2023 FLOATING	XS1691349523	I.G - TDebito Q OCSE	76.379	0,41%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	75.556	0,41%
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	75.001	0,40%
RCI BANQUE SA 26/09/2022 ,75	FR0013283371	I.G - TDebito Q UE	22.541	0,12%
Totale			10.470.881	90,71%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	3.203.850	6.545.347	-	9.749.197
Titoli di Debito quotati	81.241	22.541	76.379	180.161
Quote di O.I.C.R.	-	541.523	-	541.523
Depositi bancari	470.755	-	-	470.755
Totale	3.755.846	7.109.411	76.379	10.941.636

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	9.749.197	180.161	541.523	470.755	10.941.636
Totale	9.749.197	180.161	541.523	470.755	10.941.636

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	5,145	7,023	-
Titoli di Debito quotati	9,262	3,636	0,216

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	541.523
Totale		363		541.523

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	-5.636.201	3.846.394	-1.789.807	9.482.595
Totale	-5.636.201	3.846.394	-1.789.807	9.482.595

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

l) Ratei e risconti attivi **€ 127.863**

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 **€ 371.233**

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 371.233 inerenti la valorizzazione di dicembre.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 51.501**

La voce, pari ad € 51.501, 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 **€ 50.734**

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005, ed ammonta a € 50.734.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 17.132**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 17.132**

La voce è relativa, per € 17.132 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali **€ 51.501**

La voce, pari ad € 51.501, accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

30 - Passività della gestione finanziaria € 32.693

d) Altre passività della gestione finanziaria € 32.693

La voce si riferisce, per € 29.763 a commissioni di gestione e per € 2.930 al costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali.

Conti d'ordine € 210.111

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2018 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 1.514.523

a) Contributi per le prestazioni € 2.297.888

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.189.985
Di cui	
Azienda	11.562
Aderente	1.073.091
TFR	105.332
Trasferimento posizioni da altri fondi	1.102.606
Trasferimento posizioni per conversione comparto	21.643
Commissioni annue di gestione	-16.340
Commissioni di passaggio comparto	-6
Totale 10 a)	2.297.888

b) Anticipazioni € - 123.942

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2018.

c) Trasferimenti e riscatti € - 229.130

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2018, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	147.985
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	39.191
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	20.914
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	7.260
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	7.915
Riscatto per conversione comparto	5.865
Totale	229.130

d) Trasformazioni in rendita € - 71.123

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

e) Erogazioni in forma di capitale € - 360.641

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

h) Altre uscite previdenziali € - 31

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 1.502**

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**€ - 158.366**

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	212.823	-270.338
Titoli di Debito quotati	2.287	-25.817
Quote di O.I.C.R.	-	-75.693
Depositi bancari	-1.628	-
Totale	213.482	-371.848

30 - Oneri di gestione**€ - 116.870****a) Società di Gestione****€ - 113.940**

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

c) Altri Oneri di gestione**€ - 2.930**

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

50 – Imposta sostitutiva**€ 50.734**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 50.734 – di segno positivo – relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

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

3.5 – Comparto con Garanzia di Rendimento Minimo Prestabilito

3.5.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti in gestione	17.286.380	16.031.857
10-a) Depositi bancari	686.917	1.155.563
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	15.376.569	13.874.123
10-d) Titoli di debito quotati	692.199	545.276
10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	174.504	160.595
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	356.191	296.300
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	359.553	144.523
30 Crediti di imposta	60.491	31.348
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	17.706.424	16.207.728

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	101.216	18.823
10-a) Debiti della gestione previdenziale	101.216	18.823
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	359.553	144.523
30 Passivita' della gestione finanziaria	60.140	55.966
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	60.140	55.966
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
40 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	520.909	219.312
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	17.185.515	15.988.416
CONTI D'ORDINE	315.589	479.357

3.5.2 – Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	1.464.465	1.468.388
10-a) Contributi per le prestazioni	2.660.841	2.206.559
10-b) Anticipazioni	-257.183	-217.996
10-c) Trasferimenti e riscatti	-392.388	-137.296
10-d) Trasformazioni in rendita	-80.527	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-466.896	-382.802
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-3.954	-77
10-i) Altre entrate previdenziali	4.572	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-110.404	63.680
20-a) Dividendi e interessi	351.311	326.037
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-461.715	-262.357
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-217.453	-198.752
30-a) Societa' di gestione	-212.838	-194.131
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-4.615	-4.621
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.136.608	1.333.316
50 Imposta sostitutiva	60.491	31.348
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.197.099	1.364.664

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.115.685,449		15.988.416
a) Quote emesse	190.002,662	2.665.413	
b) Quote annullate	-86.605,698	-1.200.948	
c) Variazione del valore quota		-267.366	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.197.099
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.219.082,413		17.185.515

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

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

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 € 1.464.465, 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

€ 17.286.380

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

€ 686.917

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 € 16.068.768 e si riferisce a titoli emessi da Stati o da organismi internazionali.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.302.213	7,35%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2024 1,75	DE0001102333	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.105.199	6,24%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.080.524	6,10%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	906.666	5,12%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	883.363	4,99%
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	814.911	4,60%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	791.319	4,47%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	782.135	4,42%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	720.176	4,07%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	620.054	3,50%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	617.812	3,49%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	616.025	3,48%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	551.912	3,12%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	533.615	3,01%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	516.819	2,92%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	497.896	2,81%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	487.589	2,75%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	448.132	2,53%
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	400.006	2,26%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	363.969	2,06%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	352.363	1,99%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	245.922	1,39%
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	228.480	1,29%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	216.822	1,22%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	181.511	1,03%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	111.136	0,63%
BANCO SANTANDER SA 17/01/2025 1,125	XS1751004232	I.G - TDebito Q UE	97.946	0,55%
KBC GROUP NV 18/09/2029 VARIABLE	BE0002290592	I.G - TDebito Q UE	96.682	0,55%
HSBC HOLDINGS PLC 05/10/2023 FLOATING	XS1681855539	I.G - TDebito Q UE	96.005	0,54%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2023 FLOATING	XS1691349523	I.G - TDebito Q OCSE	95.474	0,54%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 18/09/2029 2,375	XS1684831982	I.G - TDebito Q UE	93.959	0,53%
BMW FINANCE NV 22/11/2022 ,5	XS1823246712	I.G - TDebito Q UE	93.534	0,53%
AUTOSTRAD PER LITALIA 26/09/2029 1,875	XS1688199949	I.G - TDebito Q IT	90.178	0,51%
RCI BANQUE SA 26/09/2022 ,75	FR0013283371	I.G - TDebito Q UE	28.421	0,16%
Totale			16.068.768	90,75%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	5.975.858	9.400.711	-	15.376.569
Titoli di Debito quotati	90.178	506.547	95.474	692.199
Depositi bancari	686.917	-	-	686.917
Totale	6.752.953	9.907.258	95.474	16.755.685

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	15.376.569	692.199	686.917	16.755.685
Totale	15.376.569	692.199	686.917	16.755.685

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	4,501	7,823	-
Titoli di Debito quotati	9,262	3,827	0,216

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

Posizioni in conflitto di interesse

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-8.285.970	6.134.711	-2.151.259	14.420.681
Titoli di Debito quotati	-193.611	-	-193.611	193.611
Totale	-8.479.581	6.134.711	-2.344.870	14.614.292

Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

l) Ratei e risconti attivi **€ 174.504**

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 **€ 356.191**

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 356.191 inerenti la valorizzazione di dicembre.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 359.553**

La voce, pari ad € 359.553, 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 **€ 60.491**

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005, ed ammonta a € 60.491.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 101.216**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 101.216**

La voce è relativa, per € 101.216 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio

20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali **€ 359.553**

La voce, pari ad € 359.553 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 **€ 60.140**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 60.140**

La voce si riferisce, per € 55.525 a commissioni di gestione e per € 4.615 al costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali.

Conti d'ordine **€ 315.589**

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2018 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 1.464.465

a) Contributi per le prestazioni € 2.660.841

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.468.084
Di cui	
Azienda	95.761
Aderente	967.724
TFR	404.599
Trasferimento posizioni da altri fondi	1.152.337
Trasferimento posizioni per conversione comparto	62.206
Commissioni annue di gestione	-21.779
Commissioni per passaggio comparto	-7
Totale 10 a)	2.660.841

b) Anticipazioni € - 257.183

La voce contiene l'importo lordo delle anticipazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2018.

c) Trasferimenti e riscatti € - 392.388

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2018, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	251.436
Riscatto per conversione comparto	12.154
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	112.615
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	3.371
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	12.812
Totale	392.388

d) Trasformazioni in rendita € - 80.527

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

e) Erogazioni in forma di capitale € - 466.896

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

h) Altre uscite previdenziali € -3.954

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 4.572**

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**€ - 110.404**

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	347.284	-415.026
Titoli di Debito quotati	8.136	-46.689
Depositi bancari	-4.109	-
Totale	351.311	-461.715

30 - Oneri di gestione**€ - 217.453****a) Società di Gestione****€ - 212.838**

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

c) Altri Oneri di gestione**€ - 4.615**

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

50 – Imposta sostitutiva**€ 60.491**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 60.491 – di segno positivo – relativo all'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

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

Aviva S.p.A.

Il Presidente

Secondino Natale