

---

**FONDO PENSIONE APERTO UBI PREVIDENZA**

**RENDICONTO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017**

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

---

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

### **Organi statutari e Direttivi:**

#### ***CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:***

MANTEGAZZA Francesco	Presidente
VACCA Alberto	Amministratore Delegato
IZQUIERDO Saugar J. Ignacio	Consigliere
RIZZOTTI Elisabetta	Consigliere
ZORZOLI Stefano	Consigliere

NOMINATO IN DATA: 28.04.2015

SCADENZA MANDATO: approvazione bilancio al 31.12.2017

#### ***COLLEGIO SINDACALE:***

GASPARRI Carlo	Presidente
CATTANEO Aldo	Sindaco Effettivo
GOTTARDO Andrea	Sindaco Effettivo
ALBERICO Andrea	Sindaco Supplente
COMINCIOLI Sergio	Sindaco Supplente

NOMINATO IN DATA: 28.04.2015

SCADENZA MANDATO: approvazione bilancio al 31.12.2017

#### ***RESPONSABILE DELLA FORMA PENSIONISTICA***

VERDUCHI Stefania

Nominato dal Cda il 17.06.13, confermato dal CdA il 27.04.2016 per il triennio 2015-2017

#### ***ORGANISMO DI SORVEGLIANZA:***

Piero Giovanni MARCHELLI	Responsabile dell'organismo di sorveglianza
Claudio VICINANZA	Membro effettivo
Giovanni Flavio GIUDICI	Membro supplente

Nominato dal Cda il 15.05.2014, rinnovato dal CdA l'11.05.2017 fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2019

Revisione contabile: PricewaterhouseCoopers S.p.A.

**Fondo Pensione Aperto Ubi Previdenza**  
**Via Angelo Scarsellini, n. 14 - 20161 Milano**

Iscritto dal 14/09/2006 al n. 153 dell'Albo istituito ai sensi dell'art. 9 del D.Lgs. n.252 del 05  
dicembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni

**Indice**

**1 – STATO PATRIMONIALE**

**2 – CONTO ECONOMICO**

**3 – NOTA INTEGRATIVA**

**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI**

**3.1 Comparto CAPITALE SICURO**

**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 GARANTITO**

**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 PRUDENTE**

**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 MODERATO**

**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 DINAMICO**

**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**

**3.6 Comparto AGGRESSIVO**

**3.6.1 Stato Patrimoniale**

**3.6.2 Conto Economico**

**3.6.3 Nota Integrativa**

**3.6.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.6.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

## **1 – STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Investimenti in gestione</b>	<b>169.098.977</b>	<b>155.501.992</b>
10-a) Depositi bancari	3.071.249	4.047.997
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	95.249.623	91.794.613
10-d) Titoli di debito quotati	488.645	302.771
10-e) Titoli di capitale quotati	33.945.753	30.190.533
10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-h) Quote di O.I.C.R.	33.284.401	26.913.511
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	473.137	362.427
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.550.211	1.875.391
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	35.958	14.749
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>1.109.273</b>	<b>779.319</b>
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>50.985</b>	<b>31.313</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>170.259.235</b>	<b>156.312.624</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>430.341</b>	<b>635.901</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	430.341	635.901
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>1.109.273</b>	<b>779.319</b>
<b>30 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>1.401.954</b>	<b>203.438</b>
30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
30-b) Opzioni emesse	-	-
30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.401.954	203.438
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40 Debiti di imposta</b>	<b>358.167</b>	<b>600.187</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.299.735</b>	<b>2.218.845</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>166.959.500</b>	<b>154.093.779</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.935.399</b>	<b>1.401.332</b>

## **2 – CONTO ECONOMICO**

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>12.041.837</b>	<b>11.617.604</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	22.672.470	21.219.594
10-b) Anticipazioni	-1.802.806	-2.204.765
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.786.151	-5.226.210
10-d) Trasformazioni in rendita	-219.190	-129.374
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.822.583	-2.142.773
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-619	-3.538
10-i) Altre entrate previdenziali	716	104.670
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>2.797.199</b>	<b>4.713.081</b>
20-a) Dividendi e interessi	2.167.852	1.878.773
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	629.347	2.834.308
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-1.666.133</b>	<b>-1.484.529</b>
30-a) Societa' di gestione	-1.645.482	-1.463.879
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-20.651	-20.650
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>13.172.903</b>	<b>14.846.156</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-307.182</b>	<b>-568.874</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>12.865.721</b>	<b>14.277.282</b>

### **3 – NOTA INTEGRATIVA**

#### **Informazioni Generali**

##### **Premessa**

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

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

##### **Caratteristiche strutturali**

Il Fondo Pensione Aperto "UBI Previdenza" (d'ora in avanti il "Fondo Pensione"), istituito da Aviva Vita S.p.A., è un Fondo Pensione Aperto istituito ai sensi dell'art. 12 del d. lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 e successive modifiche. E' stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza dei Fondi pensione (COVIP) con proprio provvedimento del 17 maggio 2006 ed è iscritto all'albo con il n. 153.

Tuttavia, il Fondo Pensione ha cominciato effettivamente ad operare nel corso dell'esercizio 2007.

Il Fondo Pensione è articolato nei seguenti comparti di investimento:

Comparto CAPITALE SICURO: comparto di investimento che si pone l'obiettivo di garantire la restituzione integrale del capitale versato, al netto di qualsiasi onere, oltre che realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale.

La linea ha una composizione del portafoglio orientata prevalentemente verso strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria denominati in Euro; è prevista una componente azionaria nel limite massimo del 20%.

Comparto GARANTITO: comparto di investimento che si pone l'obiettivo di garantire, al verificarsi di eventi prestabiliti, un importo minimo garantito pari alla somma dei contributi netti versati al comparto, maggiorata dell'1,50% su base annua, a prescindere dai risultati ottenuti attraverso la gestione.

La linea ha una composizione del portafoglio orientata prevalentemente verso strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria denominati in Euro.

Comparto PRUDENTE: comparto di investimento che si pone l'obiettivo di investire il capitale con un orizzonte temporale di breve termine, associato ad un livello di rischio medio-basso, tuttavia senza che sia offerta una garanzia in termini di rendimenti minimi. Tale comparto infatti può avere una composizione del portafoglio orientata in misura prevalente verso strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria,

denominati in Euro od in valuta estera, ammettendo investimenti in capitale di rischio nella misura massima del 20%.

Comparto MODERATO: comparto di investimento che si pone l'obiettivo di investire il capitale con un orizzonte temporale di medio termine, attraverso una gestione bilanciata degli attivi aventi natura azionaria od obbligazionaria, denominati in qualsiasi valuta. La composizione del portafoglio è orientata in misura prevalente verso strumenti di natura obbligazionaria, tuttavia la percentuale in cui il capitale può essere investito in strumenti finanziari rappresentativi di capitale di rischio può raggiungere il 50% del patrimonio del comparto. Il livello di esposizione al rischio può perciò ritenersi medio.

Comparto DINAMICO: comparto di investimento che si pone l'obiettivo di investire il capitale con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, attraverso una gestione bilanciata degli attivi aventi natura azionaria od obbligazionaria e denominati in qualsiasi valuta. La composizione del portafoglio è bilanciata tra strumenti monetari/obbligazionari ed azionari; la percentuale in cui il capitale può essere investito in strumenti finanziari rappresentativi di capitale di rischio può raggiungere il 70% del patrimonio del comparto. Il livello di esposizione al rischio può perciò ritenersi medio-alto.

Comparto AGGRESSIVO: comparto di investimento che si pone l'obiettivo di investire il capitale con un orizzonte temporale di medio termine, attraverso una gestione prevalentemente orientata alla detenzione di titoli rappresentativi del capitale di rischio, in euro od in altra valuta, entro il limite del 90% del patrimonio del comparto. L'esposizione al rischio perciò offerta agli aderenti al comparto è da ritenersi elevata.

Il patrimonio del Fondo e di ogni linea appartenente al Fondo è autonomo e separato rispetto al patrimonio di Aviva Vita S.p.A. a quello degli altri fondi, nonché a quello degli aderenti.

Il Fondo Pensione UBI Previdenza opera attraverso una struttura costituita da risorse umane e materiali della Compagnia Aviva Vita S.p.A.. Le attività principalmente svolte internamente da Aviva Vita S.p.A. riguardano le attività di assistenza alla clientela, di promozione del fondo, di far fronte agli adempimenti obbligatori di legge, di curare i rapporti con gli altri soggetti coinvolti nella gestione del fondo pensione.

Tra gli altri soggetti coinvolti nella gestione del fondo pensione evidenziamo:

- la banca depositaria, ruolo questo svolto in forza di apposito contratto, dalla Banca RBC Investors Services Bank SA, avente sede in Milano Via Vittor Pisani, 26. RBC Investors Services Bank SA svolge le funzioni di Banca Depositaria presso la succursale di Milano. Tra le attività principalmente svolte dalla banca depositaria, vi sono quelle di custodire ogni proprietà finanziaria del fondo, gestire i pagamenti relativi alle operazioni di compravendita titoli poste in essere dal gestore finanziario, controllare il rispetto delle norme di legge da parte dei gestori del fondo.

- la Società delegataria allo svolgimento del servizio di gestione degli investimenti, la UBI PRAMERICA SGR S.p.A., facente parte del Gruppo UBI Banca. Oggetto della delega è l'attuazione delle politiche di

investimento decise dall'Impresa per la parte relativa alla gestione dei titoli azionari ed obbligazionari sui mercati nazionali ed internazionali, nonché delle operazioni in contratti derivati, coerentemente con dette politiche e nel rispetto del Regolamento del Fondo e delle norme applicabili.

- la Società Previnet S.p.A., alla quale è stata delegata parte delle attività di natura contabile e amministrativa, tra cui la tenuta della contabilità del fondo, il calcolo del valore della quota e dei rendimenti.

### **Erogazione delle prestazioni**

L'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata da "Aviva Vita 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 RBC Investors Services Bank SA. La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può sub depositare 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 altra linea di investimento.

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

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 12.307 unità così ripartiti:

#### **Comparto CAPITALE SICURO**

##### **Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 705

#### **Comparto GARANTITO**

##### **Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 1.881

### **Comparto PRUDENTE**

#### **Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 1.869

### **Comparto MODERATO**

#### **Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 3.200

### **Comparto DINAMICO**

#### **Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 3.045

### **Comparto AGGRESSIVO**

#### **Fase di accumulo**

⇒ Lavoratori attivi: 1.734

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

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

### **3.1 – Comparto CAPITALE SICURO**

#### **3.1.1 – Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Investimenti in gestione</b>	<b>8.547.429</b>	<b>8.157.316</b>
10-a) Depositi bancari	178.024	213.009
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.538.635	7.155.019
10-d) Titoli di debito quotati	-	-
10-e) Titoli di capitale quotati	732.792	671.869
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	31.058	2.114
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	66.920	115.305
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>2.513</b>	<b>2.585</b>
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>3.245</b>	<b>3.115</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>8.553.187</b>	<b>8.163.016</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>6.884</b>	<b>53.912</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.884	53.912
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>2.513</b>	<b>2.585</b>
<b>30 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>6.994</b>	<b>6.473</b>
30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
30-b) Opzioni emesse	-	-
30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	6.994	6.473
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>16.391</b>	<b>62.970</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>8.536.796</b>	<b>8.100.046</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>98.959</b>	<b>73.662</b>

### 3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>450.169</b>	<b>931.641</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	1.315.906	1.507.350
10-b) Anticipazioni	-139.343	-103.760
10-c) Trasferimenti e riscatti	-556.088	-331.378
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-170.311	-140.666
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1
10-i) Altre entrate previdenziali	5	96
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>41.219</b>	<b>40.569</b>
20-a) Dividendi e interessi	74.955	59.001
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-33.736	-18.432
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-57.883</b>	<b>-52.903</b>
30-a) Societa' di gestione	-56.797	-51.843
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-1.086	-1.060
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>433.505</b>	<b>919.307</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>3.245</b>	<b>3.115</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>436.750</b>	<b>922.422</b>

### 3.1.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>736.965,459</b>		<b>8.100.046</b>
a) Quote emesse	119.699,371	1.315.911	
b) Quote annullate	-78.620,116	-865.742	
c) Variazione del valore quota		-13.419	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			436.750
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>778.044,714</b>		<b>8.536.796</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 10,991.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 10,972.

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 € 450.169, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

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

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

##### Attività

#### 10 – Investimenti in gestione

**€ 8.547.429**

Le risorse del Fondo pensione sono affidate a UBI Pramerica 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.

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.

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 Vita 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 delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

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

#### a) Depositi bancari

**€ 178.024**

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 € 8.271.427.

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	%
BUONI ORDINARI DEL TES 13/07/2018 ZERO COUPON	IT0005274987	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.528.291	17,87
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.523.706	17,81
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2018 4,1	ES00000121A5	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.502.430	17,57
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2018 ,25	ES00000127D6	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.151.814	13,47
CERT DI CREDITO DEL TES 28/12/2018 ZERO COUPON	IT0005221285	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.144.993	13,39
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2018 ZERO COUPON	IT0005281933	I.G - TStato Org.Int Q IT	687.398	8,04
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	45.446	0,53
SAMPO OYJ-A SHS	FI0009003305	I.G - TCapitale Q UE	43.098	0,50
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	I.G - TCapitale Q IT	37.794	0,44
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	36.785	0,43
JERONIMO MARTINS	PTJMT0AE0001	I.G - TCapitale Q UE	33.621	0,39
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	NL0011794037	I.G - TCapitale Q UE	33.443	0,39
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	I.G - TCapitale Q UE	31.659	0,37
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	29.851	0,35
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	29.330	0,34
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	28.408	0,33
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	28.244	0,33
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	NL0010877643	I.G - TCapitale Q UE	25.064	0,29
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	23.018	0,27
UNICREDIT SPA	IT0005239360	I.G - TCapitale Q IT	22.217	0,26
NORDEA BANK AB - FDR	FI0009902530	I.G - TCapitale Q UE	21.240	0,25
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	I.G - TCapitale Q UE	21.112	0,25
SAIPEM SPA	IT0005252140	I.G - TCapitale Q IT	18.885	0,22
AUTOGRILL SPA	IT0001137345	I.G - TCapitale Q IT	18.780	0,22
SCOR SE	FR0010411983	I.G - TCapitale Q UE	18.450	0,22
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	17.810	0,21
LINDE AG - TENDER	DE000A2E4L75	I.G - TCapitale Q UE	16.740	0,20
AKZO NOBEL	NL0000009132	I.G - TCapitale Q UE	16.576	0,19
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLES	ES0115056139	I.G - TCapitale Q UE	16.488	0,19
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	DE0006048432	I.G - TCapitale Q UE	16.442	0,19
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	16.216	0,19
ORANGE	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	12.506	0,15
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	12.480	0,15
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	I.G - TCapitale Q UE	12.386	0,14
LEONARDO SPA	IT0003856405	I.G - TCapitale Q IT	12.380	0,14
RED ELECTRICA CORPORACION SA	ES0173093024	I.G - TCapitale Q UE	12.349	0,14
FERRARI NV	NL0011585146	I.G - TCapitale Q IT	12.156	0,14
ENDESA SA	ES0130670112	I.G - TCapitale Q UE	11.821	0,14
<b>Totale</b>			<b>8.271.427</b>	<b>96,70</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	4.884.390	2.654.245	7.538.635
Titoli di Capitale quotati	161.446	571.346	732.792
Depositi bancari	178.024	-	178.024
<b>Totale</b>	<b>5.223.860</b>	<b>3.225.591</b>	<b>8.449.451</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	7.538.635	732.792	178.024	8.449.451
<b>Totale</b>	<b>7.538.635</b>	<b>732.792</b>	<b>178.024</b>	<b>8.449.451</b>

### Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

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

### Posizioni in contratti derivati

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

### Durata media finanziaria dei titoli

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in anni (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento alle loro principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	0,787	0,465	-	-

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. Tale durata è ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interesse

Non ci sono posizioni in conflitto d'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	-18.863.988	18.405.270	-458.718	37.269.258
Titoli di Capitale quotati	-233.368	181.707	-51.661	415.075
<b>Totale</b>	<b>-19.097.356</b>	<b>18.586.977</b>	<b>-510.379</b>	<b>37.684.333</b>



### Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	37.269.258	-
Titoli di Capitale quotati	150	84	234	415.075	0,056
<b>Totale</b>	<b>150</b>	<b>84</b>	<b>234</b>	<b>37.684.333</b>	<b>0,001</b>

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

**€ 31.058**

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

#### **n) Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 66.920**

La voce si riferisce a dividendi maturati e non ancora regolati per € 896 e a crediti previdenziali per contributi incassati da girocontare ad investimento per € 66.024.

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

**€ 2.513**

La voce 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 – Crediti di imposta**

**€ 3.245**

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dalla Legge n. 190 del 23 dicembre 2014, ed ammonta a € 3.245.

## **Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€6.884**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 6.884**

La voce è relativa, per € 1.736 all'importo delle commissioni di gestione direttamente a carico degli aderenti che vengono prelevate dalla posizione individuale in corrispondenza della valorizzazione di fine anno e che, alla data di chiusura dell'esercizio, non erano ancora state liquidate e, per € 5.148, ad operazioni di liquidazione e storno delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

**20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali** **€ 2.513**

La voce 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** **€ 6.994**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 6.994**

La voce si riferisce al debito relativo a commissioni di gestione di competenza 2017 per € 5.908, al costo per il Responsabile del fondo per € 560 e al costo per Organismo di vigilanza per € 526.

**Conti d'ordine** **€ 98.959**

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

### 3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 450.169

**a) Contributi per le prestazioni** € 1.315.906

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>1.054.999</b>
Di cui	
Azienda	67.036
Aderente	544.131
TFR	443.832
<b>Trasferimento posizioni da altri fondi</b>	<b>266.931</b>
<b>Trasferimenti per conversione</b>	-
<b>Contributi per ristoro posizioni</b>	-
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-636</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-5.388</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>1.315.906</b>

**b) Anticipazioni** € - 139.343

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

**c) Trasferimenti e riscatti** € - 556.088

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

Trasferimento posizione individuale in uscita	203.489
Riscatto per conversione comparto	299.313
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	26.138
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	3.416
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	23.732
<b>Totale</b>	<b>556.088</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € - 170.311

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

**h) Altre uscite previdenziali** € -

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

**i) Altre entrate previdenziali** € 5

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****€ 41.219**

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:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	56.244	-57.411
Titoli di Capitale quotati	19.506	24.012
Depositi bancari	-795	-
Oneri di negoziazione	-	-234
Altri costi	-	-109
Altri ricavi	-	6
<b>Totale</b>	<b>74.955</b>	<b>-33.736</b>

**30 - Oneri di gestione****€ - 57.883****a) Società di Gestione****€ - 56.797**

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

**c) Altri Oneri di gestione****€ - 1.086**

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 560 e per il costo per Organismo di sorveglianza per € 526.

**50 – Imposta sostitutiva****€ 3.245**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 3.245 – di segno positivo – relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

## 3.2 – Comparto GARANTITO

### 3.2.1 – Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Investimenti in gestione</b>	<b>20.353.384</b>	<b>19.080.916</b>
10-a) Depositi bancari	582.158	412.644
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	19.475.128	18.213.886
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-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	106.720	85.655
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	189.378	368.731
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>1.106.760</b>	<b>776.734</b>
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>31.444</b>	<b>28.198</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>21.491.588</b>	<b>19.885.848</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>128.750</b>	<b>84.694</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	128.750	84.694
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>1.106.760</b>	<b>776.734</b>
<b>30 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>22.695</b>	<b>20.577</b>
30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
30-b) Opzioni emesse	-	-
30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	22.695	20.577
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.258.205</b>	<b>882.005</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>20.233.383</b>	<b>19.003.843</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>234.546</b>	<b>172.821</b>

### 3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.331.845</b>	<b>2.294.657</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	3.070.278	3.333.991
10-b) Anticipazioni	-245.678	-244.527
10-c) Trasferimenti e riscatti	-706.671	-356.007
10-d) Trasformazioni in rendita	-30.897	-22.636
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-755.225	-416.477
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-5	-6
10-i) Altre entrate previdenziali	43	319
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>60.583</b>	<b>61.436</b>
20-a) Dividendi e interessi	337.070	298.644
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-276.487	-237.208
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-194.332</b>	<b>-179.181</b>
30-a) Societa' di gestione	-191.786	-176.700
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-2.546	-2.481
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>1.198.096</b>	<b>2.176.912</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>31.444</b>	<b>28.198</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>1.229.540</b>	<b>2.205.110</b>

### 3.2.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.709.278,196</b>		<b>19.003.843</b>
a) Quote emesse	278.132,691	3.070.321	
b) Quote annullate	-157.988,720	-1.738.476	
c) Variazione del valore quota		-102.305	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.229.540
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.829.422,167</b>		<b>20.233.383</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 11,118.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 11,060.

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 € 1.331.845 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

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

#### 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

##### Attività

#### **10 – Investimenti in gestione**

**€ 20.353.384**

Le risorse del Fondo pensione sono affidate a UBI Pramerica 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.

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.

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

#### a) Depositi bancari

**€ 582.158**

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 € 19.475.128.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2020 1,4	ES00000126C0	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.964.664	18,45
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2018 1	FR0011394345	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.335.292	15,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.940.161	13,68
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.969.224	9,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.964.844	9,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.959.640	9,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.937.406	9,01
CERT DI CREDITO DEL TES 28/12/2018 ZERO COUPON	IT0005221285	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.403.897	6,53
<b>Totale</b>			<b>19.475.128</b>	<b>90,61</b>

#### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	12.175.173	7.299.955	19.475.128
Depositi bancari	582.158	-	582.158
<b>Totale</b>	<b>12.757.331</b>	<b>7.299.955</b>	<b>20.057.286</b>

#### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Depositi bancari	TOTALE
EUR	19.475.128	582.158	20.057.286
<b>Totale</b>	<b>19.475.128</b>	<b>582.158</b>	<b>20.057.286</b>

#### Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

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

#### Posizioni in contratti derivati

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



### Durata media finanziaria dei titoli

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in anni (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento alle loro principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	2,097	1,290

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. Tale durata è ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interesse

Non ci sono posizioni in conflitto d'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	-28.559.066	24.184.595	-4.374.471	52.743.661
<b>Totale</b>	<b>-28.559.066</b>	<b>24.184.595</b>	<b>-4.374.471</b>	<b>52.743.661</b>

### Commissioni di negoziazione

Non ci sono commissioni di negoziazione.

#### l) Ratei e risconti attivi

**€ 106.720**

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

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 189.378**

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da girocontare ad investimento.

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

**€ 1.106.760**

La voce 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 – Crediti di imposta

**€ 31.444**

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dalla Legge n. 190 del 23 dicembre 2014, ed ammonta a € 31.444.



## **Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 128.750**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 128.750**

La voce è relativa, per € 6.138 all'importo delle commissioni di gestione direttamente a carico degli aderenti che vengono prelevate dalla posizione individuale in corrispondenza della valorizzazione di fine anno e che, alla data di chiusura dell'esercizio, non erano ancora state liquidate e, per € 122.612, ad operazioni di liquidazione e storno delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

**20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali** **€ 1.106.760**

La voce 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** **€ 22.695**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 22.695**

La voce si riferisce al debito relativo a commissioni di gestione di competenza 2017 per € 20.149, al costo per il Responsabile del fondo per € 1.313 e al costo per Organismo di vigilanza per € 1.233.

**Conti d'ordine** **€ 234.546**

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

### 3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 1.331.845

**a) Contributi per le prestazioni** € 3.070.278

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>2.238.618</b>
Di cui	
Azienda	2.198
Aderente	1.690.003
TFR	546.417
<b>Trasferimento posizioni da altri fondi</b>	<b>445.873</b>
<b>Trasferimenti per conversione</b>	<b>403.095</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-1.649</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-15.659</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>3.070.278</b>

**b) Anticipazioni** € - 245.678

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

**c) Trasferimenti e riscatti** € -706.671

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

Trasferimento posizione individuale in uscita	299.861
Riscatto per conversione comparto	268.548
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	64.727
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	73.535
<b>Totale</b>	<b>706.671</b>

**d) Trasformazioni in rendita** € -30.897

La voce rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita avvenute nell'esercizio 2017.

**e) Erogazioni in forma capitale** € - 755.225

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

**h) Altre uscite previdenziali** € - 5

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

**i) Altre entrate previdenziali** € 43

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****€ 60.583**

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:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	339.054	-276.463
Depositi bancari	-1.984	-
Altri costi	-	-24
Altri ricavi	-	-
<b>Totale</b>	<b>337.070</b>	<b>-276.487</b>

**30 - Oneri di gestione****€ - 194.332****a) Società di Gestione****€ - 191.786**

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

**c) Altri Oneri di gestione****€ - 2.546**

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 1.313 e per il costo per Organismo di sorveglianza per € 1.233.

**50 – Imposta sostitutiva****€ 31.444**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 31.444 – di segno positivo – relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

### **3.3 – Comparto PRUDENTE**

#### **3.3.1 – Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Investimenti in gestione</b>	<b>25.061.993</b>	<b>23.086.441</b>
10-a) Depositi bancari	569.248	410.628
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	18.293.467	18.037.596
10-d) Titoli di debito quotati	226.468	81.515
10-e) Titoli di capitale quotati	1.037.708	915.949
10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-h) Quote di O.I.C.R.	4.461.542	3.319.498
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	85.657	62.062
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	374.557	248.614
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	13.346	10.579
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>7.925</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>25.069.918</b>	<b>23.086.441</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>84.685</b>	<b>73.675</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	84.685	73.675
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>257.772</b>	<b>21.848</b>
30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
30-b) Opzioni emesse	-	-
30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	257.772	21.848
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>59.035</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>342.457</b>	<b>154.558</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>24.727.461</b>	<b>22.931.883</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>286.641</b>	<b>208.543</b>

### 3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.902.458</b>	<b>2.100.110</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	3.170.553	3.488.975
10-b) Anticipazioni	-171.766	-300.645
10-c) Trasferimenti e riscatti	-530.380	-601.062
10-d) Trasformazioni in rendita	-42.747	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-523.304	-485.682
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1	-2.620
10-i) Altre entrate previdenziali	103	1.144
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>58.952</b>	<b>536.159</b>
20-a) Dividendi e interessi	262.299	243.766
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-203.347	292.393
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-173.757</b>	<b>-158.917</b>
30-a) Societa' di gestione	-170.684	-155.887
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-3.073	-3.030
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>1.787.653</b>	<b>2.477.352</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>7.925</b>	<b>-59.035</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>1.795.578</b>	<b>2.418.317</b>

### 3.3.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.740.994,571</b>		<b>22.931.883</b>
a) Quote emesse	241.651,376	3.170.656	
b) Quote annullate	-97.597,306	-1.268.198	
c) Variazione del valore quota		-106.880	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.795.578
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.885.048,641</b>		<b>24.727.461</b>

Il valore unitario delle quote relativo alla classe C al 31/12/2016 è pari a € 12,217.

Il valore unitario delle quote relativo alla classe I al 31/12/2016 è pari a € 13,285.

Il valore unitario delle quote relativo alla classe C al 31/12/2017 è pari a € 12,165.

Il valore unitario delle quote relativo alla classe I al 31/12/2017 è pari a € 13,225.

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 € 1.902.458, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

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

#### 3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

##### Attività

#### **10 – Investimenti in gestione**

**€ 25.061.993**

Le risorse del Fondo pensione sono affidate a UBI Pramerica 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.

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.

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 Vita 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 delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

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

#### a) Depositi bancari

**€ 569.248**

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 € 24.019.185 e si riferisce a quote di OICR, titoli di capitale quotati, titoli di debito quotati 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	%
UBI SICAV - EUR CORP B-I	LU0393873368	I.G - OICVM UE	2.187.867	8,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.017.227	8,05
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2021 ,05	ES00000128X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.763.011	7,03
BUONI ORDINARI DEL TES 13/07/2018 ZERO COUPON	IT0005274987	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.468.123	5,86
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.463.695	5,84
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2018 4,1	ES00000121A5	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.442.908	5,76
UBI SICAV - GLOBAL EQUITY-I	LU0362282377	I.G - OICVM UE	1.393.447	5,56
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2018 ,25	ES00000127D6	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.102.695	4,40
CERT DI CREDITO DEL TES 28/12/2018 ZERO COUPON	IT0005221285	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.100.840	4,39
UBI SICAV - EURO CORP ST-I	LU0476065601	I.G - OICVM UE	880.228	3,51
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2019 ZERO COUPON	IT0005256471	I.G - TStato Org.Int Q IT	879.631	3,51
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2027 ,5	DE0001102424	I.G - TStato Org.Int Q UE	783.108	3,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	IT0005274805	I.G - TStato Org.Int Q IT	764.000	3,05
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2018 ZERO COUPON	IT0005281933	I.G - TStato Org.Int Q IT	660.303	2,63
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	601.086	2,40
DEVELOPMENT BK OF JAPAN 20/09/2022 1,7	XS0159205995	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	415.861	1,66
EUROPEAN INVESTMENT BANK 26/01/2026 1,9	XS0241594778	I.G - TStato Org.Int Q UE	409.547	1,63
US TREASURY N/B 15/11/2018 3,75	US912828JR22	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	366.826	1,46
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	343.012	1,37
US TREASURY N/B 15/11/2019 3,375	US912828LY45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	335.580	1,34
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	256.390	1,02
US TREASURY N/B 15/08/2023 2,5	US912828VS66	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	256.096	1,02
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	255.066	1,02
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	254.739	1,02
US TREASURY N/B 15/02/2021 3,625	US912828PX26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	249.463	1,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2047 2,7	IT0005162828	I.G - TStato Org.Int Q IT	162.648	0,65
TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375	US912828V491	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	145.049	0,58
UK TSY 3 1/4% 2044 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	I.G - TStato Org.Int Q UE	135.750	0,54
UK TSY 5% 2018 07/03/2018 5	GB00B1VWPC84	I.G - TStato Org.Int Q UE	127.096	0,51
US TREASURY N/B 15/02/2042 3,125	US912810QU51	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	125.742	0,50
KFW 16/02/2026 2,05	US500769BN36	I.G - TDebito Q UE	121.597	0,49
KFW 20/06/2037 2,6	US500769CG75	I.G - TDebito Q UE	104.871	0,42
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/04/2024 2,75	AU3TB0000143	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	92.110	0,37
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2024 2,5	CA135087B451	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	90.702	0,36
US TREASURY N/B 15/08/2039 4,5	US912810QC53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	89.366	0,36
UK TSY 4 3/4% 2038 07/12/2038 4,75	GB00B00NY175	I.G - TStato Org.Int Q UE	67.204	0,27
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	55.576	0,22

SAMPO OYJ-A SHS	FI0009003305	I.G - TCapitale Q UE	52.899	0,21
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	I.G - TCapitale Q IT	46.359	0,18
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	45.108	0,18
ALLERGAN PLC	IE00BY9D5467	I.G - TCapitale Q OCSE	44.738	0,18
JERONIMO MARTINS	PTJMT0AE0001	I.G - TCapitale Q UE	41.281	0,16
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	NL0011794037	I.G - TCapitale Q UE	41.070	0,16
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	I.G - TCapitale Q UE	38.862	0,16
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	36.587	0,15
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	35.848	0,14
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	34.794	0,14
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	34.517	0,14
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	NL0010877643	I.G - TCapitale Q UE	30.685	0,12
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	28.097	0,11
Altri			539.880	2,15
<b>Totale</b>			<b>24.019.185</b>	<b>95,81</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	8.516.465	7.355.468	2.421.534	18.293.467
Titoli di Debito quotati	-	226.468	-	226.468
Titoli di Capitale quotati	197.926	745.885	93.897	1.037.708
Quote di OICR	-	4.461.542	-	4.461.542
Depositi bancari	569.248	-	-	569.248
<b>Totale</b>	<b>9.283.639</b>	<b>12.789.363</b>	<b>2.515.431</b>	<b>24.588.433</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	15.063.740	-	5.359.999	569.152	20.992.891
USD	1.822.860	-	54.467	79	1.877.406
JPY	849.319	226.468	-	-	1.075.787
GBP	374.736	-	63.230	6	437.972
CHF	-	-	21.554	4	21.558
CAD	90.702	-	-	3	90.705
AUD	92.110	-	-	4	92.114
<b>Totale</b>	<b>18.293.467</b>	<b>226.468</b>	<b>5.499.250</b>	<b>569.248</b>	<b>24.588.433</b>

### Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
US TREASURY N/B 15/11/2018 3,75	US912828JR22	29/12/2017	03/01/2018	75.800	USD	64.588
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	29/12/2017	03/01/2018	-37.000	USD	-41.551
US TREASURY N/B 15/08/2023 2,5	US912828VS66	29/12/2017	03/01/2018	-49.100	USD	-41.854

### Posizioni in contratti derivati

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
AUD	CORTA	84.651	1,5346	-55.161
CAD	CORTA	116.907	1,5039	-77.736

GBP	CORTA	296.924	0,8872	-334.664
JPY	CORTA	83.733.981	135,0100	-620.206
USD	CORTA	1.483.726	1,1993	-1.237.160
<b>Totale</b>				<b>-2.324.927</b>

### Durata media finanziaria dei titoli

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in anni (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento alle loro principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,412	5,130	5,247
Titoli di Debito quotati	-	12,361	-

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. Tale durata è ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interesse

Si riportano le seguenti le posizioni in conflitto di interesse:

Denominazione	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
UBI SICAV - GLOBAL EQUITY-I	LU0362282377	137.529	EUR	1.393.447
UBI SICAV - EURO CORP ST-I	LU0476065601	150.261	EUR	880.228
UBI SICAV - EUR CORP B-I	LU0393873368	270.040	EUR	2.187.867
<b>Totale</b>		<b>557.830</b>		<b>4.461.542</b>

### 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	-33.801.400	32.003.379	-1.798.021	65.804.779
Titoli di Debito quotati	-170.907	-	-170.907	170.907
Titoli di Capitale quotati	-371.516	248.644	-122.872	620.160
Quote di OICR	-1.031.375	63.501	-967.874	1.094.876
<b>Totale</b>	<b>-35.375.198</b>	<b>32.315.524</b>	<b>-3.059.674</b>	<b>67.690.722</b>

### Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	65.804.779	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	170.907	-
Titoli di Capitale quotati	335	134	469	620.160	0,076
Quote di OICR	-	-	-	1.094.876	-
<b>Totale</b>	<b>335</b>	<b>134</b>	<b>469</b>	<b>67.690.722</b>	<b>0,001</b>

**l) Ratei e risconti attivi** **€ 85.657**

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

**n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 374.557**

La voce si riferisce ai crediti maturati sulle commissioni di retrocessione al 31.12.2017 per € 4.853, a crediti per dividendi maturati e non ancora incassati per € 1.277, a crediti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 148.009, a crediti per operazioni stipulate ma non ancora regolate per € 64.588 e a crediti previdenziali per contributi incassati da girocontare ad investimento per € 155.830.

**p) Margini e crediti su operazioni forward / future** **€ 13.346**

La voce corrisponde a marginazioni su derivati da liquidare.

**30 – Crediti di imposta** **€ 7.925**

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dalla Legge n. 190 del 23 dicembre 2014, ed ammonta a € 7.925.

## **Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 84.685**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 84.685**

La voce è relativa, per € 5.416 all'importo delle commissioni di gestione direttamente a carico degli aderenti che vengono prelevate dalla posizione individuale in corrispondenza della valorizzazione di fine anno e che, alla data di chiusura dell'esercizio, non erano ancora state liquidate e, per € 79.269, ad operazioni di liquidazione e storno delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

**30 - Passività della gestione finanziaria** **€ 257.772**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 257.772**

La voce si riferisce al debito relativo a commissioni di gestione di competenza 2017 per € 17.882, al costo per il Responsabile del fondo per € 1.585 e al costo per Organismo di vigilanza per € 1.488, a debiti su operazioni forward pending per € 5.398, a debiti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 148.014 e a debiti per operazioni stipulate ma non ancora regolare per € 83.405.

**Conti d'ordine** **€ 286.641**

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

### 3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 1.902.458

**a) Contributi per le prestazioni** € 3.170.553

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>2.275.823</b>
Di cui	
Azienda	34.469
Aderente	1.628.058
TFR	613.296
<b>Contributi per ristoro posizioni</b>	<b>-</b>
<b>Trasferimento posizioni da altri fondi</b>	<b>702.744</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per cambio comparto</b>	<b>209.404</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-1.303</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-16.115</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>3.170.553</b>

**b) Anticipazioni** € - 171.766

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

**c) Trasferimenti e riscatti** € - 530.380

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

Trasferimento posizione individuale in uscita	188.024
Riscatto per conversione comparto	154.672
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	113.306
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	25.699
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	48.679
<b>Totale</b>	<b>530.380</b>

**d) Trasformazioni in rendita** € -42.747

La voce rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita avvenute nell'esercizio 2017.

**e) Erogazioni in forma capitale** € -523.304

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

**h) Altre uscite previdenziali** € - 1

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

**i) Altre entrate previdenziali****€ 103**

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****€ 58.952**

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:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	238.423	-474.309
Titoli di Debito quotati	3.255	-25.591
Titoli di Capitale quotati	24.349	17.348
Quote di OICR	-	174.171
Depositi bancari	-3.728	13.755
Risultato della gestione cambi	-	63.090
Commissioni di retrocessione	-	28.802
Oneri di negoziazione	-	-469
Altri costi	-	-151
Altri ricavi	-	7
<b>Totale</b>	<b>262.299</b>	<b>-203.347</b>

**30 - Oneri di gestione****€ - 173.757****a) Società di Gestione****€ - 170.684**

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

**c) Altri Oneri di gestione****€ - 3.073**

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 1.585 e dal costo per Organismo di vigilanza per € 1.488.

**50 – Imposta sostitutiva****€ 7.925**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 7.925, di segno positivo, relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

### 3.4 – Comparto MODERATO

#### 3.4.1 – Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Investimenti in gestione</b>	<b>43.285.229</b>	<b>39.182.700</b>
10-a) Depositi bancari	594.632	794.692
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	26.796.335	25.651.804
10-d) Titoli di debito quotati	146.819	128.096
10-e) Titoli di capitale quotati	6.273.429	5.486.192
10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-h) Quote di O.I.C.R.	8.234.319	6.456.444
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	135.544	108.726
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.103.914	556.028
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	237	718
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>8.371</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>43.293.600</b>	<b>39.182.700</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>138.825</b>	<b>100.982</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	138.825	100.982
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>581.220</b>	<b>41.706</b>
30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
30-b) Opzioni emesse	-	-
30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	581.220	41.706
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>153.345</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>720.045</b>	<b>296.033</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>42.573.555</b>	<b>38.886.667</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>493.514</b>	<b>353.636</b>



### 3.4.2 – Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.923.264</b>	<b>2.505.607</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	6.518.931	4.910.918
10-b) Anticipazioni	-456.832	-583.456
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.319.282	-1.450.842
10-d) Trasformazioni in rendita	-76.945	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-742.412	-473.382
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-366	-496
10-i) Altre entrate previdenziali	170	102.865
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>122.653</b>	<b>1.239.267</b>
20-a) Dividendi e interessi	529.953	494.590
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-407.300	744.677
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-367.400</b>	<b>-333.526</b>
30-a) Societa' di gestione	-362.189	-328.264
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-5.211	-5.262
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>3.678.517</b>	<b>3.411.348</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>8.371</b>	<b>-153.345</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>3.686.888</b>	<b>3.258.003</b>

### 3.4.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>2.864.388,839</b>		<b>38.886.667</b>
a) Quote emesse	480.943,331	6.519.101	
b) Quote annullate	-192.613,949	-2.595.837	
c) Variazione del valore quota		-236.376	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			3.686.888
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>3.152.718,221</b>		<b>42.573.555</b>

Il valore unitario delle quote relativo alla classe C al 31/12/2016 è pari a € 13,186.

Il valore unitario delle quote relativo alla classe I al 31/12/2016 è pari a €13,625.

Il valore unitario delle quote relativo alla classe C al 31/12/2017 è pari a € 13,119.

Il valore unitario delle quote relativo alla classe I al 31/12/2017 è pari a €13,549.

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 € 3.923.264, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

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

#### 3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

##### **Attività**

##### **10 – Investimenti in gestione**

**€ 43.285.229**

Le risorse del Fondo pensione sono affidate a Ubi Pramerica 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.

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.

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 Vita 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 delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

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

#### a) Depositi bancari

**€ 594.632**

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 € 41.450.902 e si riferisce a quote di OICR, titoli di capitale quotati, titoli di debito quotati 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	%
UBI SICAV - GLOBAL EQUITY-I	LU0362282377	I.G - OICVM UE	4.148.727	9,58
UBI SICAV - EUR CORP B-I	LU0393873368	I.G - OICVM UE	2.913.446	6,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.688.634	6,21
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2021 ,05	ES00000128X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.349.344	5,43
BUONI ORDINARI DEL TES 13/07/2018 ZERO COUPON	IT0005274987	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.676.708	3,87
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.671.196	3,86
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2018 4,1	ES00000121A5	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.647.131	3,80
EUROPEAN INVESTMENT BANK 26/01/2026 1,9	XS0241594778	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.320.509	3,05
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2018 ,25	ES00000127D6	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.260.080	2,91
CERT DI CREDITO DEL TES 28/12/2018 ZERO COUPON	IT0005221285	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.257.386	2,90
DEVELOPMENT BK OF JAPAN 20/09/2022 1,7	XS0159205995	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.231.589	2,84
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2019 ZERO COUPON	IT0005256471	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.172.507	2,71
UBI SICAV - EURO CORP ST-I	LU0476065601	I.G - OICVM UE	1.172.145	2,71
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2027 ,5	DE0001102424	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.043.780	2,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	IT0005274805	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.017.659	2,35
US TREASURY N/B 15/11/2018 3,75	US912828JR22	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	839.646	1,94
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	799.861	1,85
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2018 ZERO COUPON	IT0005281933	I.G - TStato Org.Int Q IT	753.629	1,74
US TREASURY N/B 15/11/2019 3,375	US912828LY45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	738.772	1,71
US TREASURY N/B 15/08/2023 2,5	US912828VS66	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	586.256	1,35
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	583.084	1,35
US TREASURY N/B 15/02/2021 3,625	US912828PX26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	569.602	1,32
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	457.350	1,06
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	341.418	0,79
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	339.655	0,78
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	336.773	0,78
TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375	US912828V491	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	331.203	0,77
SAMPO OYJ-A SHS	FI0009003305	I.G - TCapitale Q UE	319.226	0,74
UK TSY 3 1/4% 2044 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	I.G - TStato Org.Int Q UE	298.824	0,69
US TREASURY N/B 15/02/2042 3,125	US912810QU51	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	287.001	0,66
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	I.G - TCapitale Q IT	280.139	0,65
UK TSY 5% 2018 07/03/2018 5	GB00B1VWPC84	I.G - TStato Org.Int Q UE	279.187	0,64
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	272.978	0,63
ALLERGAN PLC	IE00BY9D5467	I.G - TCapitale Q OCSE	270.747	0,63
JERONIMO MARTINS	PTJMT0AE0001	I.G - TCapitale Q UE	249.111	0,58
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	NL0011794037	I.G - TCapitale Q UE	247.853	0,57
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	I.G - TCapitale Q UE	234.567	0,54

SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	219.407	0,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2047 2,7	IT0005162828	I.G - TStato Org.Int Q IT	217.473	0,50
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	217.312	0,50
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/04/2024 2,75	AU3TB0000143	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	210.726	0,49
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	210.358	0,49
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	209.290	0,48
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2024 2,5	CA135087B451	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	208.201	0,48
US TREASURY N/B 15/08/2039 4,5	US912810QC53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	204.125	0,47
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	NL0010877643	I.G - TCapitale Q UE	185.764	0,43
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	168.581	0,39
SHIRE PLC	JE00B2QKY057	I.G - TCapitale Q OCSE	166.729	0,39
UNICREDIT SPA	IT0005239360	I.G - TCapitale Q IT	164.665	0,38
EUROPEAN INVESTMENT BANK 18/01/2027 2,15	XS0282506657	I.G - TStato Org.Int Q UE	163.829	0,38
Altri			2.916.719	6,74
<b>Totale</b>			<b>41.450.902</b>	<b>95,76</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	10.455.191	10.550.939	5.790.205	26.796.335
Titoli di Debito quotati	-	146.819	-	146.819
Titoli di Capitale quotati	1.194.083	4.511.610	567.736	6.273.429
Quote di OICR	-	8.234.319	-	8.234.319
Depositi bancari	594.632	-	-	594.632
<b>Totale</b>	<b>12.243.906</b>	<b>23.443.687</b>	<b>6.357.941</b>	<b>42.045.534</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	18.693.813	-	13.665.580	594.527	32.953.920
USD	4.139.688	-	330.122	81	4.469.891
JPY	2.715.927	146.819	-	6	2.862.752
GBP	827.980	-	381.785	6	1.209.771
CHF	-	-	130.261	4	130.265
CAD	208.201	-	-	4	208.205
AUD	210.726	-	-	4	210.730
<b>Totale</b>	<b>26.796.335</b>	<b>146.819</b>	<b>14.507.748</b>	<b>594.632</b>	<b>42.045.534</b>

### Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
US TREASURY N/B 15/11/2018 3,75	US912828JR22	29/12/2017	03/01/2018	170.500	USD	145.281
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	29/12/2017	03/01/2018	-85.700	USD	-96.241
US TREASURY N/B 15/08/2023 2,5	US912828VS66	29/12/2017	03/01/2018	-113.900	USD	-97.092

### Posizioni in contratti derivati

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
AUD	CORTA	9.357	1,5346	-6.097
CAD	CORTA	95.724	1,5039	-63.651
GBP	CORTA	438.979	0,8872	-494.775

USD	CORTA	91.334	1,1993	-76.156
<b>Totale</b>				<b>-640.679</b>

### Durata media finanziaria dei titoli

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in anni (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento alle loro principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,552	5,730	5,228
Titoli di Debito quotati	-	16,101	-

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. Tale durata è ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interesse

Si riportano le seguenti le posizioni in conflitto di interesse:

Denominazione	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
UBI SICAV - GLOBAL EQUITY-I	LU0362282377	409.468	EUR	4.148.727
UBI SICAV - EURO CORP ST-I	LU0476065601	200.093	EUR	1.172.145
UBI SICAV - EUR CORP B-I	LU0393873368	359.596	EUR	2.913.446
<b>Totale</b>		<b>969.157</b>		<b>8.234.318</b>

### 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	-43.697.918	40.296.463	-3.401.455	83.994.381
Titoli di Debito quotati	-33.454	-	-33.454	33.454
Titoli di Capitale quotati	-2.252.457	1.455.638	-796.819	3.708.095
Quote di OICR	-1.501.259	151.123	-1.350.136	1.652.382
<b>Totale</b>	<b>-47.485.088</b>	<b>41.903.224</b>	<b>-5.581.864</b>	<b>89.388.312</b>

### Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	83.994.381	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	33.454	-
Titoli di Capitale quotati	2.027	787	2.814	3.708.095	0,076
Quote di OICR	-	-	-	1.652.382	-
<b>Totale</b>	<b>2.027</b>	<b>787</b>	<b>2.814</b>	<b>89.388.312</b>	<b>0,003</b>

**l) Ratei e risconti attivi** **€ 135.544**

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

**n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 1.103.914**

La voce si riferisce ai crediti maturati sulle commissioni di retrocessione al 31.12.2017 per € 10.332, a crediti per dividendi maturati e non ancora incassati per € 7.740, a crediti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 338.650, a crediti per operazioni stipulate ma non ancora regolate per € 145.281 e a crediti previdenziali per contributi incassati da girocontare ad investimento per € 601.911.

**p) Margini e crediti su operazioni forward / future** **€ 237**

La voce corrisponde a marginazioni su derivati da liquidare.

**30 – Crediti di imposta** **€ 8.371**

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dalla Legge n. 190 del 23 dicembre 2014, ed ammonta a € 8.371.

## **Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 138.825**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 138.825**

La voce è relativa, per € 9.042 all'importo delle commissioni di gestione direttamente a carico degli aderenti che vengono prelevate dalla posizione individuale in corrispondenza della valorizzazione di fine anno e che, alla data di chiusura dell'esercizio, non erano ancora state liquidate e, per € 129.783, ad operazioni di liquidazione e storno delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

**30 - Passività della gestione finanziaria** **€ 581.220**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 581.220**

La voce si riferisce al debito relativo a commissioni di gestione di competenza 2017 per € 38.223, al costo per il Responsabile del fondo per € 2.688 e al costo per Organismo di vigilanza per € 2.523, a debiti su operazioni forward pending per € 5.792, a debiti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 338.662 e a debiti per operazioni stipulate ma non ancora regolare per € 193.332.

**40 – Debiti di imposta** **€ -**

L'importo del debito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dalla Legge n. 190 del 23 dicembre 2014, ed ammonta a € 0.

**Conti d'ordine** **€ 493.514**

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

### 3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 3.923.264

**a) Contributi per le prestazioni** € 6.518.931

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>4.033.928</b>
Di cui	
Azienda	65.371
Aderente	2.912.192
TFR	1.056.365
<b>Trasferimento posizioni da altri fondi</b>	<b>1.600.417</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per cambio comparto</b>	<b>915.196</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-2.921</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>- 27.689</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>6.518.931</b>

**b) Anticipazioni** € - 456.832

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

**c) Trasferimenti e riscatti** € - 1.319.282

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

Trasferimento posizione individuale in uscita	507.352
Riscatto per conversione comparto	568.105
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	134.386
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	78.410
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	31.029
<b>Totale</b>	<b>1.319.282</b>

**d) Trasformazioni in rendita** € -76.945

La voce rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita avvenute nell'esercizio 2017.

**e) Erogazioni in forma capitale** € - 742.412

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

**h) Altre uscite previdenziali** € - 366

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

**i) Altre entrate previdenziali** € 170

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****€ 122.653**

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:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	387.216	-1.030.201
Titoli di Debito quotati	2.435	-14.647
Titoli di Capitale quotati	146.249	100.780
Quote di OICR	-	427.738
Depositi bancari	-5.947	13.405
Risultato della gestione cambi	-	31.705
Oneri di negoziazione	-	-2.814
Commissioni di retrocessione	-	67.389
Altri costi	-	-659
Altri ricavi	-	4
<b>Totale</b>	<b>529.953</b>	<b>-407.300</b>

**30 - Oneri di gestione****€ - 367.400****a) Società di Gestione****€ - 362.189**

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

**c) Altri Oneri di gestione****€ - 5.211**

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 2.688 e dal costo per Organismo di vigilanza per € 2.523.

**50 – Imposta sostitutiva****€ 8.371**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 8.371, di segno positivo, relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

### **3.5 – Comparto DINAMICO**

#### **3.5.1 – Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Investimenti in gestione</b>	<b>44.503.157</b>	<b>41.247.244</b>
10-a) Depositi bancari	508.999	1.214.270
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	18.306.659	17.927.945
10-d) Titoli di debito quotati	115.358	93.160
10-e) Titoli di capitale quotati	12.873.417	11.587.509
10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-h) Quote di O.I.C.R.	11.929.183	9.988.526
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	95.576	83.908
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	653.067	349.984
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	20.898	1.942
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>44.503.157</b>	<b>41.247.244</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>39.337</b>	<b>229.920</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	39.337	229.920
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>481.894</b>	<b>71.700</b>
30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
30-b) Opzioni emesse	-	-
30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	481.894	71.700
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40 Debiti di imposta</b>	<b>170.161</b>	<b>227.110</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>691.392</b>	<b>528.730</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>43.811.765</b>	<b>40.718.514</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>507.867</b>	<b>370.295</b>

### 3.5.2 – Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.572.551</b>	<b>2.183.643</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	5.398.321	4.903.290
10-b) Anticipazioni	-394.966	-607.436
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.786.212	-1.492.228
10-d) Trasformazioni in rendita	-55.651	-106.738
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-588.770	-512.900
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-218	-404
10-i) Altre entrate previdenziali	47	59
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>1.194.966</b>	<b>1.690.125</b>
20-a) Dividendi e interessi	589.268	504.194
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	605.698	1.185.931
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-504.105</b>	<b>-448.532</b>
30-a) Societa' di gestione	-498.649	-442.990
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-5.456	-5.542
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>3.263.412</b>	<b>3.425.236</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-170.161</b>	<b>-227.110</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>3.093.251</b>	<b>3.198.126</b>

### 3.5.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>2.907.474,731</b>		<b>40.718.514</b>
a) Quote emesse	385.437,871	5.398.368	
b) Quote annullate	-202.982,825	-2.825.817	
c) Variazione del valore quota		520.700	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			3.093.251
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>3.089.929,777</b>		<b>43.811.765</b>

Il valore unitario delle quote della classe C al 31/12/2016 è pari a € 14,786.

Il valore unitario delle quote della classe I al 31/12/2016 è pari a € 13,913.

Il valore unitario delle quote della classe C al 31/12/2017 è pari a € 15,008.

Il valore unitario delle quote della classe I al 31/12/2017 è pari a € 14,088.

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 € 2.572.551, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

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

#### 3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

##### Attività

#### **10 – Investimenti in gestione**

**€ 44.503.157**

Le risorse del Fondo pensione sono affidate a UBI Pramerica 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.

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.

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 Vita 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 delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

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

#### a) Depositi bancari

**€ 508.999**

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 € 43.224.617 e si riferisce a quote di OICR, titoli di capitale quotati, titoli di debito quotati 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	%
UBI SICAV - GLOBAL EQUITY-I	LU0362282377	I.G - OICVM UE	8.825.268	19,83
UBI SICAV - EUR CORP B-I	LU0393873368	I.G - OICVM UE	2.213.411	4,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.025.244	4,55
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2021 ,05	ES00000128X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.770.026	3,98
EUROPEAN INVESTMENT BANK 26/01/2026 1,9	XS0159205995	I.G - TStato Org.Int Q UE	979.649	2,20
DEVELOPMENT BK OF JAPAN 20/09/2022 1,7	XS0159205995	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	919.693	2,07
UBI SICAV - EURO CORP ST-I	LU0476065601	I.G - OICVM UE	890.505	2,00
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	887.982	2,00
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2019 ZERO COUPON	IT0005256471	I.G - TStato Org.Int Q IT	883.643	1,99
BUONI ORDINARI DEL TES 13/07/2018 ZERO COUPON	IT0005274987	I.G - TStato Org.Int Q IT	883.481	1,99
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2018 4,1	ES00000121A5	I.G - TStato Org.Int Q UE	875.391	1,97
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2027 ,5	DE0001102424	I.G - TStato Org.Int Q UE	786.420	1,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	IT0005274805	I.G - TStato Org.Int Q IT	771.046	1,73
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	716.000	1,61
SAMPO OYJ-A SHS	FI0009003305	I.G - TCapitale Q UE	679.077	1,53
CERT DI CREDITO DEL TES 28/12/2018 ZERO COUPON	IT0005221285	I.G - TStato Org.Int Q IT	663.314	1,49
US TREASURY N/B 15/11/2018 3,75	US912828JR22	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	653.265	1,47
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	603.467	1,36
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	I.G - TCapitale Q IT	595.461	1,34
US TREASURY N/B 15/11/2019 3,375	US912828LY45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	589.321	1,32
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	580.245	1,30
ALLERGAN PLC	IE00BY9D5467	I.G - TCapitale Q OCSE	575.592	1,29
JERONIMO MARTINS	PTJMT0AE0001	I.G - TCapitale Q UE	529.496	1,19
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	NL0011794037	I.G - TCapitale Q UE	526.801	1,18
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2018 ,25	ES00000127D6	I.G - TStato Org.Int Q UE	496.213	1,12
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	464.019	1,04
US TREASURY N/B 15/08/2023 2,5	US912828VS66	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	456.052	1,02
US TREASURY N/B 15/02/2021 3,625	US912828PX26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	454.317	1,02
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	453.608	1,02
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	447.481	1,01
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	444.767	1,00
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	I.G - TCapitale Q UE	437.069	0,98
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2018 ZERO COUPON	IT0005281933	I.G - TStato Org.Int Q IT	396.383	0,89
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	NL0010877643	I.G - TCapitale Q UE	394.727	0,89
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	356.537	0,80
SHIRE PLC	JE00B2QKY057	I.G - TCapitale Q OCSE	354.250	0,80
UNICREDIT SPA	IT0005239360	I.G - TCapitale Q IT	349.880	0,79

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	347.024	0,78
NORDEA BANK AB - FDR	FI0009902530	I.G - TCapitale Q UE	334.542	0,75
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	I.G - TCapitale Q UE	332.646	0,75
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	313.066	0,70
SAIPEM SPA	IT0005252140	I.G - TCapitale Q IT	297.363	0,67
AUTOGRILL SPA	IT0001137345	I.G - TCapitale Q IT	291.410	0,65
SCOR SE	FR0010411983	I.G - TCapitale Q UE	290.969	0,65
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	281.505	0,63
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	CH0012214059	I.G - TCapitale Q OCSE	277.098	0,62
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	I.G - TCapitale Q UE	269.047	0,60
LINDE AG - TENDER	DE000A2E4L75	I.G - TCapitale Q UE	263.945	0,59
AKZO NOBEL	NL0000009132	I.G - TCapitale Q UE	261.631	0,59
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLES	ES0115056139	I.G - TCapitale Q UE	259.712	0,58
Altri			4.475.558	10,06
<b>Totale</b>			<b>43.224.617</b>	<b>97,13</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	6.675.566	7.149.254	4.481.839	18.306.659
Titoli di Debito quotati	-	115.358	-	115.358
Titoli di Capitale quotati	2.327.203	9.339.274	1.206.940	12.873.417
Quote di OICR	-	11.929.183	-	11.929.183
Depositi bancari	508.999	-	-	508.999
<b>Totale</b>	<b>9.511.768</b>	<b>28.533.069</b>	<b>5.688.779</b>	<b>43.733.616</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	12.071.535	-	23.014.262	508.898	35.594.695
USD	3.237.850	-	701.473	83	3.939.406
JPY	2.020.665	115.358	-	5	2.136.028
GBP	652.314	-	809.767	6	1.462.087
CHF	-	-	277.098	-	277.098
CAD	155.979	-	-	3	155.982
AUD	168.316	-	-	4	168.320
<b>Totale</b>	<b>18.306.659</b>	<b>115.358</b>	<b>24.802.600</b>	<b>508.999</b>	<b>43.733.616</b>

### Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Denominazione	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
US TREASURY N/B 15/11/2018 3,75	US912828JR22	155.500	USD	132.500
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	-65.300	USD	-73.332
US TREASURY N/B 15/08/2023 2,5	US912828VS66	-77.100	USD	-65.722

### Posizioni in contratti derivati

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
AUD	CORTA	50.447	1,5346	-32.873
CAD	CORTA	238.027	1,5039	-158.273
GBP	CORTA	992.638	0,8872	-1.118.806
JPY	CORTA	123.384.713	135,0100	-913.893
USD	CORTA	2.661.589	1,1993	-2.219.285
<b>Totale</b>				<b>-4.443.130</b>

### Durata media finanziaria dei titoli

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in anni (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento alle loro principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,876	6,364	5,183
Titoli di Debito quotati	-	16,101	-

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. Tale durata è ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interesse

Si riportano le seguenti le posizioni in conflitto di interesse:

Denominazione	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
UBI SICAV - GLOBAL EQUITY-I	LU0362282377	871.029	EUR	8.825.268
UBI SICAV - EUR CORP B-I	LU0393873368	273.193	EUR	2.213.411
UBI SICAV - EURO CORP ST-I	LU0476065601	152.015	EUR	890.505
<b>Totale</b>		<b>1.296.237</b>		<b>11.929.184</b>

### 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	-28.229.749	26.137.013	-2.092.736	54.366.762
Titoli di Debito quotati	-33.454	-	-33.454	33.454
Titoli di Capitale quotati	-4.378.725	3.086.192	-1.292.533	7.464.917
Quote di OICR	-1.399.774	268.005	-1.131.769	1.667.779
<b>Totale</b>	<b>-34.041.702</b>	<b>29.491.210</b>	<b>-4.550.492</b>	<b>63.532.912</b>

### Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	54.366.762	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	33.454	-

Titoli di Capitale quotati	4.117	1.673	5.790	7.464.917	0,078
Quote di OICR	-	-	-	1.667.779	-
<b>Totale</b>	<b>4.117</b>	<b>1.673</b>	<b>5.790</b>	<b>63.532.912</b>	<b>0,009</b>

**l) Ratei e risconti attivi**

**€ 95.576**

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

**n) Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 653.067**

La voce si riferisce ai crediti maturati sulle commissioni di retrocessione al 31.12.2017 per € 17.353, a crediti per dividendi maturati e non ancora incassati per € 16.220, a crediti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 271.587, a crediti per operazioni stipulate ma non ancora regolate per € 132.500 e a crediti previdenziali per contributi incassati da girocontare ad investimento per € 215.407.

**p) Margini e crediti su operazioni forward / future**

**€ 20.898**

La voce corrisponde a marginazioni su derivati da liquidare.



## **Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 39.337**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 39.337**

La voce è relativa, per € 9.225 all'importo delle commissioni di gestione direttamente a carico degli aderenti che vengono prelevate dalla posizione individuale in corrispondenza della valorizzazione di fine anno e che, alla data di chiusura dell'esercizio, non erano ancora state liquidate e, per € 30.112, ad operazioni di liquidazione e storno delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

**30 - Passività della gestione finanziaria** **€ 481.894**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 481.894**

La voce si riferisce al debito relativo a commissioni di gestione di competenza 2017 per € 52.133, al costo per il Responsabile del fondo per € 2.814 e al costo per Organismo di vigilanza per € 2.642, a debiti su operazioni forward pending per € 13.663, a debiti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 271.588 e a debiti per operazioni stipulate ma non ancora regolare per € 139.054.

**40 – Debiti di imposta** **€ 170.161**

L'importo del debito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dalla Legge n. 190 del 23 dicembre 2014, ed ammonta a € 170.161.

**Conti d'ordine** **€ 507.867**

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

### 3.5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 2.572.551

**a) Contributi per le prestazioni** € 5.398.321

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>3.438.913</b>
Di cui	
Azienda	49.409
Aderente	2.479.152
TFR	910.352
<b>Trasferimento posizioni da altri fondi</b>	<b>1.508.628</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per cambio comparto</b>	<b>479.989</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-3.343</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-25.866</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>5.398.321</b>

**b) Anticipazioni** € - 394.966

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

**c) Trasferimenti e riscatti** € - 1.786.212

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

Riscatto per conversione comparto	572.709
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.101.592
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	92.786
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	19.125
<b>Totale</b>	<b>1.786.212</b>

**d) Trasformazioni in rendita** € - 55.651

La voce rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita avvenute nell'esercizio 2017.

**e) Erogazioni in forma di capitale** € - 588.770

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

**h) Altre uscite previdenziali** € - 218

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

**i) Altre entrate previdenziali** € 47

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****€ 1.194.966**

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:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	285.322	-791.733
Titoli di Debito quotati	1.832	-11.173
Titoli di Capitale quotati	308.824	226.487
Quote di OICR	-	808.889
Depositi bancari	-6.710	61.852
Risultato della gestione cambi	-	196.132
Oneri di negoziazione	-	-5.790
Commissioni di retrocessione	-	122.353
Altri costi	-	-1.338
Altri ricavi	-	19
<b>Totale</b>	<b>589.268</b>	<b>605.698</b>

**30 - Oneri di gestione****€ - 504.105****a) Società di Gestione****€ - 498.649**

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

**c) Altri Oneri di gestione****€ - 5.456**

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 2.814 e dal costo per Organismo di vigilanza per € 2.642.

**50 – Imposta sostitutiva****€ - 170.161**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 170.161 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

### **3.6 – Comparto AGGRESSIVO**

#### **3.6.1 – Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Investimenti in gestione</b>	<b>27.347.785</b>	<b>24.747.375</b>
10-a) Depositi bancari	638.188	1.002.754
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.839.399	4.808.363
10-d) Titoli di debito quotati	-	-
10-e) Titoli di capitale quotati	13.028.407	11.529.014
10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-h) Quote di O.I.C.R.	8.659.357	7.149.043
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	18.582	19.962
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	162.375	236.729
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.477	1.510
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Crediti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>27.347.785</b>	<b>24.747.375</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>31.860</b>	<b>92.718</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	31.860	92.718
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>51.379</b>	<b>41.134</b>
30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
30-b) Opzioni emesse	-	-
30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	51.379	41.134
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40 Debiti di imposta</b>	<b>188.006</b>	<b>160.697</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>271.245</b>	<b>294.549</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>27.076.540</b>	<b>24.452.826</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>313.872</b>	<b>222.375</b>

### 3.6.2 – Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.861.550</b>	<b>1.601.946</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	3.198.481	3.075.070
10-b) Anticipazioni	-394.221	-364.941
10-c) Trasferimenti e riscatti	-887.518	-994.693
10-d) Trasformazioni in rendita	-12.950	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-42.561	-113.666
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-29	-11
10-i) Altre entrate previdenziali	348	187
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>1.318.826</b>	<b>1.145.525</b>
20-a) Dividendi e interessi	374.307	278.578
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	944.519	866.947
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-368.656</b>	<b>-311.470</b>
30-a) Societa' di gestione	-365.377	-308.195
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-3.279	-3.275
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>2.811.720</b>	<b>2.436.001</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-188.006</b>	<b>-160.697</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>2.623.714</b>	<b>2.275.304</b>

### 3.6.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.745.355,325</b>		<b>24.452.826</b>
a) Quote emesse	224.179,099	3.198.829	
b) Quote annullate	-92.340,958	-1.337.279	
c) Variazione del valore quota		762.164	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			2.623.714
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.877.193,466</b>		<b>27.076.540</b>

Il valore unitario delle quote per la classe C al 31/12/2016 è pari a € 16,139.

Il valore unitario delle quote per la classe I al 31/12/2016 è pari a € 13,793.

Il valore unitario delle quote per la classe C al 31/12/2017 è pari a € 16,694.

Il valore unitario delle quote per la classe I al 31/12/2017 è pari a € 14,213.

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 € 1.861.550, 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.

#### 3.6.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

##### Attività

#### **10 – Investimenti in gestione**

**€ 27.347.785**

Le risorse del Fondo pensione sono affidate UBI Pramerica 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.

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.

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 Vita 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 delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

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

#### a) Depositi bancari

**€ 638.188**

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 € 26.527.163 e si riferisce a quote di OICR, titoli di capitale quotati, titoli di debito quotati 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	%
UBI SICAV - GLOBAL EQUITY-I	LU0362282377	I.G - OICVM UE	6.757.909	24,71
UBI SICAV - EUR CORP B-I	LU0393873368	I.G - OICVM UE	1.355.927	4,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.246.613	4,56
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2021 ,05	ES00000128X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.089.479	3,98
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	731.056	2,67
SAMPO OYJ-A SHS	FI0009003305	I.G - TCapitale Q UE	693.366	2,54
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	I.G - TCapitale Q IT	595.434	2,18
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	I.G - TCapitale Q UE	592.562	2,17
ALLERGAN PLC	IE00BY9D5467	I.G - TCapitale Q OCSE	587.595	2,15
UBI SICAV - EURO CORP ST-I	LU0476065601	I.G - OICVM UE	545.520	1,99
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2019 ZERO COUPON	IT0005256471	I.G - TStato Org.Int Q IT	543.626	1,99
JERONIMO MARTINS	PTJMT0AE0001	I.G - TCapitale Q UE	540.605	1,98
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	NL0011794037	I.G - TCapitale Q UE	537.857	1,97
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2027 ,5	DE0001102424	I.G - TStato Org.Int Q UE	483.918	1,77
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	478.886	1,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	IT0005274805	I.G - TStato Org.Int Q IT	473.096	1,73
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	I.G - TCapitale Q UE	450.256	1,65
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	435.648	1,59
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	432.561	1,58
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	NL0010877643	I.G - TCapitale Q UE	403.017	1,47
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	372.555	1,36
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	367.301	1,34
SHIRE PLC	JE00B2QKY057	I.G - TCapitale Q OCSE	361.678	1,32
UNICREDIT SPA	IT0005239360	I.G - TCapitale Q IT	357.234	1,31
NORDEA BANK AB - FDR	FI0009902530	I.G - TCapitale Q UE	341.562	1,25
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	I.G - TCapitale Q UE	339.639	1,24
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	322.513	1,18
AUTOGRILL SPA	IT0001137345	I.G - TCapitale Q IT	300.196	1,10
SAIPEM SPA	IT0005252140	I.G - TCapitale Q IT	288.324	1,05
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	287.442	1,05
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	CH0012214059	I.G - TCapitale Q OCSE	282.874	1,03

BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	I.G - TCapitale Q UE	274.702	1,00
LINDE AG - TENDER	DE000A2E4L75	I.G - TCapitale Q UE	270.564	0,99
AKZO NOBEL	NL0000009132	I.G - TCapitale Q UE	267.107	0,98
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLES	ES0115056139	I.G - TCapitale Q UE	265.181	0,97
SCOR SE	FR0010411983	I.G - TCapitale Q UE	264.972	0,97
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	248.915	0,91
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	DE0006048432	I.G - TCapitale Q UE	242.880	0,89
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	212.628	0,78
LEONARDO SPA	IT0003856405	I.G - TCapitale Q IT	199.025	0,73
ORANGE	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	196.860	0,72
RED ELECTRICA CORPORACION SA	ES0173093024	I.G - TCapitale Q UE	194.921	0,71
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	GB00B1QH8P22	I.G - TCapitale Q UE	192.097	0,70
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	191.048	0,70
ENDESA SA	ES0130670112	I.G - TCapitale Q UE	184.799	0,68
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	I.G - TCapitale Q UE	179.182	0,66
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	158.897	0,58
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	158.077	0,58
LIVANOVA PLC	GB00BYMT0J19	I.G - TCapitale Q UE	128.546	0,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2047 2,7	IT0005162828	I.G - TStato Org.Int Q IT	100.513	0,37
<b>Totale</b>			<b>26.527.163</b>	<b>97,00</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.363.847	2.475.552	-	4.839.399
Titoli di Capitale quotati	2.356.428	9.439.832	1.232.147	13.028.407
Quote di OICR	-	8.659.357	-	8.659.357
Depositi bancari	638.188	-	-	638.188
<b>Totale</b>	<b>5.358.463</b>	<b>20.574.741</b>	<b>1.232.147</b>	<b>27.165.351</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	4.839.399	19.860.271	638.107	25.337.777
USD	-	716.141	77	716.218
GBP	-	828.478	-	828.478
CHF	-	282.874	4	282.878
<b>Totale</b>	<b>4.839.399</b>	<b>21.687.764</b>	<b>638.188</b>	<b>27.165.351</b>

### Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

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

### Posizioni in contratti derivati

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
CHF	CORTA	219.047	1,1702	-187.188



GBP	CORTA	840.589	0,8872	-947.430
USD	CORTA	549.303	1,1993	-458.020
<b>Totale</b>		<b>1.608.939</b>		<b>-1.592.638</b>

### Durata media finanziaria dei titoli

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in anni (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento alle loro principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	4,405	7,362

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. Tale durata è ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interesse

Si riportano le seguenti le posizioni in conflitto di interesse:

Denominazione	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
UBI SICAV - GLOBAL EQUITY-I	LU0362282377	666.987	EUR	6.757.909
UBI SICAV - EUR CORP B-I	LU0393873368	167.357	EUR	1.355.927
UBI SICAV - EURO CORP ST-I	LU0476065601	93.124	EUR	545.520
<b>Totale</b>		<b>927.468</b>		<b>8.659.356</b>

### 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	-8.837.351	8.200.201	-637.150	17.037.552
Titoli di Capitale quotati	-4.445.990	2.925.086	-1.520.904	7.371.076
Quote di OICR	-1.169.663	268.464	-901.199	1.438.127
<b>Totale</b>	<b>-14.453.004</b>	<b>11.393.751</b>	<b>-3.059.253</b>	<b>25.846.755</b>

### Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	17.037.552	-
Titoli di Capitale quotati	4.225	1.617	5.842	7.371.076	0,079
Quote di OICR	-	-	-	1.438.127	-
<b>Totale</b>	<b>4.225</b>	<b>1.617</b>	<b>5.842</b>	<b>25.846.755</b>	<b>0,23</b>

### I) Ratei e risconti attivi

**€ 18.582**

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

**n) Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 162.375**

La voce si riferisce ai crediti maturati sulle commissioni di retrocessione al 31.12.2017 per € 13.009, a crediti per dividendi maturati ma non ancora incassati per € 16.622 e a crediti previdenziali per contributi incassati da girocontare ad investimento per € 132.744.

**p) Margini e crediti su operazioni forward / future**

**€ 1.477**

La voce corrisponde a marginazioni su derivati da liquidare.

## **Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 31.860**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 31.860**

La voce è relativa, per € 5.418 all'importo delle commissioni di gestione direttamente a carico degli aderenti che vengono prelevate dalla posizione individuale in corrispondenza della valorizzazione di fine anno e che, alla data di chiusura dell'esercizio, non erano ancora state liquidate e, per € 26.442, ad operazioni di liquidazione e storno delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

**30 - Passività della gestione finanziaria** **€ 51.379**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€51.379**

La voce si riferisce al debito relativo a commissioni di gestione di competenza 2017 per € 38.430, al costo per il Responsabile del fondo per € 1.690 e al costo per Organismo di vigilanza per € 1.587 e a debiti su operazioni forward pending per € 9.672.

**40 – Debiti di imposta** **€ 188.006**

L'importo del debito di imposta è stato in conformità alle disposizioni previste dalla Legge n. 190 del 23 dicembre 2014, ed ammonta a € 188.006.

**Conti d'ordine** **€ 313.872**

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

### 3.6.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 1.861.550

**a) Contributi per le prestazioni** € 3.198.481

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>2.173.718</b>
Di cui	
Azienda	26.374
Aderente	1.426.369
TFR	720.975
<b>Trasferimento posizioni da altri fondi</b>	<b>896.075</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per cambio comparto</b>	<b>138.653</b>
<b>TFR Progresso</b>	<b>6.975</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-2.063</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-14.877</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>3.198.481</b>

**b) Anticipazioni** € - 394.221

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

**c) Trasferimenti e riscatti** € - 887.518

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

Riscatto per conversione comparto	282.989
Trasferimento posizione individuale in uscita	517.793
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	28.907
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	41.533
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	16.296
<b>Totale</b>	<b>887.518</b>

**d) Trasformazioni in rendita** € - 12.950

La voce rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita avvenute nell'esercizio 2017.

**e) Erogazioni in forma di capitale** € - 42.561

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

**h) Altre uscite previdenziali** € - 29

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

**i) Altre entrate previdenziali** € 348

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****€ 1.318.826**

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:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	65.180	-38.623
Titoli di Capitale quotati	314.477	210.802
Quote di OICR	-	609.116
Depositi bancari	-5.350	32.933
Risultato della gestione cambi	-	45.978
Oneri di negoziazione	-	-5.842
Commissioni di retrocessione	-	91.482
Altri costi	-	-1.329
Altri ricavi	-	2
<b>Totale</b>	<b>374.307</b>	<b>944.519</b>

**30 - Oneri di gestione****€ - 368.656****a) Società di Gestione****€ - 365.377**

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

**c) Altri Oneri di gestione****€ - 3.279**

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 1.690, dal costo per Organismo di vigilanza per € 1.587 e arrotondamenti per € 2.

**50 – Imposta sostitutiva****€ - 188.006**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 188.006, di segno negativo, relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

**Aviva Vita S.p.A.**  
**Il Presidente**

Francesco Mantegazza