

*rapporto
aziendale,*

*PV-PROMEA 2010
VERSIONE SINTETICA*

prefazione,

DELLA DIREZIONE

Siamo lieti di potervi consegnare il rapporto aziendale 2010 della PV-PROMEА, per la prima volta in una versione sintetica, dalla veloce lettura (*la versione completa è disponibile su www.promea.ch*).

Diamo molta importanza a una comunicazione di maggiore impatto, nonché a una presenza moderna sul mercato. Ne fa parte anche il rapporto aziendale, che tratta sempre più spesso temi d'attualità, ha un aspetto visivo più leggero e inoltre ha potuto essere realizzato a costi minori. Oltre a ciò abbiamo individuato un ulteriore potenziale di ottimizzazione dei costi nell'ambito della gestione degli investimenti di capitale, degli affitti, delle procedure di lavoro, nonché dell'amministrazione.

Nel 2010, il consiglio di fondazione si è occupato intensamente della strategia d'investimento del capitale di previdenza e le ha dato, con il supporto della ditta PPCmetrics AG, Zurigo, un nuovo orientamento, concentrandosi soprattutto su un'implementazione semplice, trasparente ed economicamente conveniente.

Prossimamente Vi informeremo su ogni aspetto della nuova strategia d'investimento, sulla sua implementazione e sulla performance raggiunta.

Come è noto, unitamente alle assicurazioni sociali PROMEA offriamo il servizio Internet «Partnerweb». All'inizio questo servizio era unicamente a disposizione dei clienti del primo pilastro; adesso abbiamo potuto attivare puntualmente il «Web-PK» per quanto concerne l'ambito del 2° pilastro. Questo Vi permette di comunicarci online, senza dispendio di carta, le nuove somme salariali assicurate. Successivamente intendiamo procedere all'ampliamento di questo servizio per Voi.

In seguito, le informazioni saranno a Vostra disposizione ancora più velocemente rispetto a oggi, semplificando indubbiamente il Vostro carico amministrativo.

Urs Schneider

Presidente della direzione

Mario Gmür

Direzione previdenza professionale

indici,

IN BREVE

	2010	2009
1. Tasso d'interesse	2%	2%
2. Avere di vecchiaia in CHF	762.5 mio.	734.4 mio.
3. Aumento rendite	0%	0%
4. Grado di copertura	95.0%	91.6%
5. Membri	1 122	1 122
6. Assicurati	10 156	10 026
7. Beneficiari di rendita	1 129	1 053
8. Somma di bilancio in CHF	989 mio.	928 mio.
9. Contributi in CHF	83 mio.	72 mio.
10. Performance netta	3.2%	11.8%

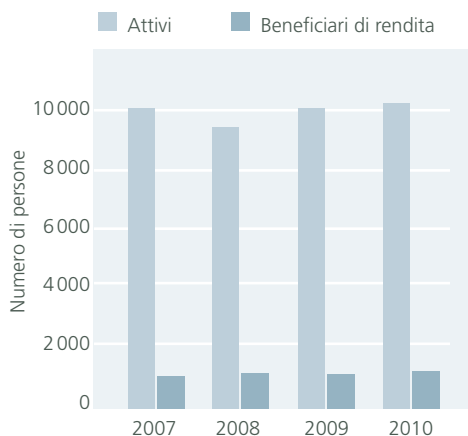
dati,

RETROSPETTIVA E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Retrospectiva

Lo sviluppo del mercato finanziario, inizialmente positivo, nel 2010 è stato bloccato da un grave indebitamento di alcuni paesi, accompagnato da una forte perdita di valore dell'euro e del dollaro US. Ciò nonostante, il grado di copertura è stato comunque ulteriormente incrementato, crescendo dal 91.6% al 95.0%. Entro la fine del 2010, la somma di bilancio è salita da CHF 928 mio. a CHF 989 mio.

Mentre il numero delle aziende associate è rimasto invariato con 1122 membri, quello degli assicurati attivi è cresciuto di 130 unità, portandosi a 10156 persone, e quello dei beneficiari di rendita di 76 persone arrivando a un totale di 1129. Da ciò risulta che il rapporto favorevole di 9:1 tra attivi e beneficiari di rendita è rimasto invariato. Con questo rapporto, il consiglio di fondazione e le autorità di vigilanza considerano a ragione «molto buona» la capacità strutturale d'assunzione di rischi.



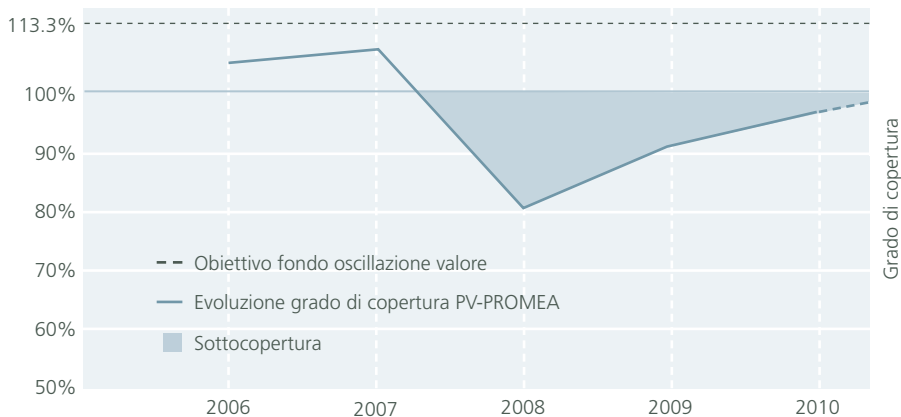
Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita

Nel marzo 2010 sono stati organizzati in tutta la Svizzera diversi eventi d'informazione per i nostri membri e assicurati, per informarli meglio e più tempestivamente sulle misure di risanamento decise dal consiglio di fondazione a causa della crisi finanziaria globale. Il consiglio di fondazione ha accolto con piacere il riscontro positivo a questi eventi e nel frattempo ha cominciato a elaborare attivamente un certo numero di ottimi suggerimenti e di critiche.

La riassicurazione della somma di decesso per persone di età minore ai 25 anni è stata annullata retroattivamente al 1° gennaio 2010, vale a dire che il premio dello 0.4% non viene più richiesto per queste persone. Nella categoria degli investimenti immobiliari sono stati acquistati un immobile ad Amriswil e uno a Zofingen.

Grado di copertura e fondo di oscillazione valore

Nel 2010, il grado di copertura è stato incrementato di 3.4 punti percentuali, mentre un fondo oscillazione valore non ha ancora potuto essere costituito. Il consiglio di fondazione ha fissato l'obiettivo da raggiungere al 13.3%, equivalente al 150% del valore secondo il metodo «value-at-risk».



Grado di copertura e obiettivo fondo oscillazione valore

La nuova strategia d'investimento della PV-PROMEA

Per l'elaborazione di una nuova stra-

tegia d'investimento, il consiglio di fondazione ha creato un gruppo di lavoro e nominato nuova consulente

la PPCmetrics AG, Zurigo; inoltre ha deciso di passare da un'implementazione attiva della propria strategia d'investimento a quella passiva. Gli obiettivi di queste modifiche possono essere così riassunti:

- meno prodotti – a favore di una maggiore trasparenza e di una riduzione dei costi
- meno rischio – finché non si sarà creato un consistente fondo oscillazione valore.

Nel corso di questa razionalizzazione anche il contratto con la Complementa Investment-Controlling AG è stato disdetto al 31 dicembre 2011. Questa società esegue il controlling, la consulenza d'investimento, nonché la contabilità titoli. Con la nuova strategia d'investimento il consiglio di fondazione si è convinto che un controlling svolto come finora non sia necessario e che una soluzione tramite una banca depositi centrale (global custodian) sia del tutto sufficiente. Per questo motivo il mandato con la Complementa AG è stato sciolto.

• Liquidità	1%
• Obbligazioni Svizzera	37%
• Obbligazioni mondo (con copertura dell'esposizione valutaria)	12%
• Azioni Svizzera	12%
• Azioni mondo	17%
• Azioni mercati emergenti	3%
• Immobili Svizzera	18%

Nel frattempo l'implementazione della nuova strategia d'investimento è in piena realizzazione. Tra tutte le categorie d'investimento indicate, soprattutto il portafoglio immobili della PV-PROMEA possiede ancora potenziale di crescita, premessa naturalmente l'esistenza di oggetti adeguati con un'attesa di rendita solida, sostenibile e con rischi minimi. Inoltre, in seguito a una procedura di selezione molto severa, il consiglio di fondazione ha scelto i seguenti istituti bancari per la gestione degli investimenti:

Obbligazioni Svizzera

Zürcher Kantonalbank, Loyal Finance

Obbligazioni mondo (con copertura dell'esposizione valutaria) UBS

Azioni Svizzera Banca Coop

Azioni mondo/azioni mercati emergenti Credit Suisse

Prospettive 2011

Come valutare le prospettive dell'anno in corso? Crediamo di poter essere ottimisti nonostante segnali contrastanti provenienti dal mondo economico politico. Inoltre, le ottimizzazioni dei costi già avviate nella gestione patrimoniale avranno effetti positivi a partire dal 2012. Sebbene il peggio non sia ancora stato superato, siamo sulla strada giusta. Ciò rafforza la nostra convinzione di poter raggiungere gli obiettivi che ci eravamo prefissati.

René Leemann

Presidente del consiglio di fondazione

bilancio,

AL 31 DICEMBRE 2010

	2010 CHF	2009 CHF
Attività		
Investimenti patrimoniali	989 085 170.97	928 008 034.38
Voci transitorie	72 630.05	0.00
Totale attività	989 157 801.02	928 008 034.38
Passività		
Debiti	24 219 197.44	34 118 527.12
Voci transitorie	28 887.85	2 019 889.35
Riserva contributi datori di lavoro	15 293 629.59	15 222 857.29
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	999 332 536.50	956 825 921.95
Fondo oscillazione valore	0.00	0.00
Capitale di fondazione, sottocopertura	-49 716 450.36	-80 179 161.33
Totale passività	989 157 801.02	928 008 034.38

(Il bilancio e il conto d'esercizio dettagliati sono disponibili nel rapporto aziendale completo su www.promea.ch).

conto,

CONTO D'ESERCIZIO
DAL 01.01 AL 31.12.2010

	2010 CHF	2009 CHF
Contributi e versamenti ordinari	83 852 736.45	74 042 243.70
Prestazioni di entrata	49 299 656.71	49 072 429.01
Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata	133 152 393.16	123 114 672.71
Prestazioni regolamentari	-30 652 251.80	-29 100 449.20
Prestazioni di uscita	-56 546 134.05	-59 406 625.21
Uscita di fondi per prestazioni e versamenti anticipati	-87 198 385.85	-88 507 074.41
Formazione, scioglimento e relativi interessi di capitali di previdenza e riserve di contributi di datori di lavoro	-43 018 072.85	-29 479 992.12
Ricavi da prestazioni assicurative	106 300.00	0.00
Costi assicurativi	-574 894.86	-704 221.11
Risultato netto della parte assicurativa	2 467 339.60	4 423 385.07
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	31 336 577.12	92 038 322.41
Altri ricavi	35 681.45	41 273.82
Costi amministrativi	-3 376 887.20	-3 584 822.10
Ricavi eccedenti prima della variazione del fondo oscillazione valore	30 462 710.97	92 918 159.20

PV-PROMEA

Ifangstrasse 8 | Casella postale | 8952 Schlieren | Tel. 044 738 53 53 | Fax 044 738 54 64
info@promea.ch | www.promea.ch