

*rapporto
aziendale,*

*PROMEA CASSA PENSIONE 2018
VERSIONE SINTETICA*

prefazione,

DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE

La nostra cassa pensione chiude l'esercizio 2018 con un grado di copertura del 106,0%. Il messaggio più importante che ne scaturisce è che la nostra cassa pensione continua a essere in grado di adempiere pienamente i propri obblighi nei confronti degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita!

La riduzione del grado di copertura dal 111,7% al 106,0% è riconducibile, in questo esercizio, soprattutto alla rendita complessiva negativa del meno 3,12% sul patrimonio d'investimento.

In seguito alla bocciatura della riforma previdenza per la vecchiaia 2020, avvenuta nel 2017 da parte del sovrano e a causa della quale il tasso di conversione obbligatorio secondo la LPP non ha potuto essere ridotto, lo stesso consiglio di fondazione ha assunto la responsabilità di introdurre, di conseguenza, lo splitting del tasso di conversione regolamentare a partire dal 1° gennaio 2019. Ciò permette di tener conto parzialmente della maggiore aspettativa di vita e dei tassi d'interesse bassi. Il consiglio di fondazione ha pure adeguato leggermente la strategia d'investimento a causa dell'estrema volatilità dei mercati. Il consiglio di fondazione ha valutato diversi modelli per il finanziamento dei

costi d'amministrazione e ha deciso di limitare, a partire dal 1° gennaio 2019, i contributi per i costi d'amministrazione a CHF 500 all'anno per persona assicurata attiva. Contemporaneamente ha assunto anche un'altra responsabilità strategica, verificando diversi mandati esterni. I risultati di queste verifiche si ripercuoteranno in futuro positivamente sull'efficienza dei costi della nostra cassa pensione.

Per quanto concerne la strategia di marca della PROMEA, il consiglio di fondazione ha deciso di cambiare il nome della nostra cassa pensione in **PROMEA cassa pensione**. Questo cambiamento di nome ha potuto essere perfezionato anche giuridicamente nel corso dell'esercizio 2018.

Sono lieto di ringraziare i membri del consiglio di fondazione e della direzione aziendale, nonché le collaboratrici e i collaboratori della PROMEA cassa pensione per l'ottima collaborazione. Desidero inoltre esprimere la mia gratitudine ai nostri stimati membri e assicurati per la loro fiducia. Rivolgo un cordiale benvenuto alle numerose imprese e agli assicurati affiliatisi nell'ultimo anno.

Hans Kunz Presidente

indici,

IN BREVE

| | 2018 | 2017 |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 1. Tasso d'interesse | 2 % | 2 % |
| 2. Averi di vecchiaia in CHF | 757,7 mio | 738,6 mio |
| 3. Aumento rendite | 0 % | 0 % |
| 4. Grado di copertura | 106,0 % | 111,7 % |
| 5. Membri | 1 021 | 1 003 |
| 6. Assicurati | 8 256 | 8 062 |
| 7. Beneficiari di rendita | 1 849 | 1 786 |
| 8. Somma di bilancio in CHF | 1 345 mio | 1 381 mio |
| 9. Contributi in CHF | 59 mio | 58,8 mio |
| 10. Performance netta | -3,12 % | 8,35 % |

dati,

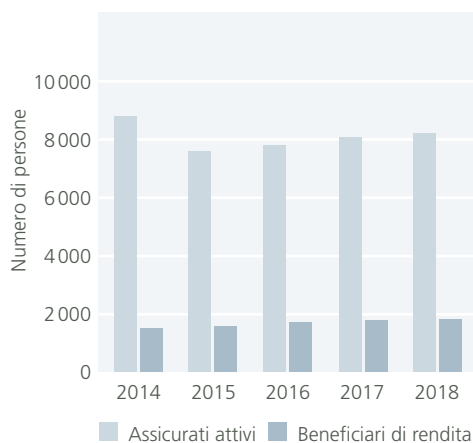
RELATIVI ALL'ASSICURAZIONE E AL PATRIMONIO D'INVESTIMENTO

Risultato d'esercizio, capacità strutturale e finanziaria d'assunzione dei rischi

La PROMEA cassa pensione chiude l'esercizio 2018 con un'eccedenza dei costi di CHF 66,7 milioni. Questa eccedenza dei costi, causata soprattutto dal rendimento negativo degli investimenti, riduce il grado di copertura, nel periodo in esame, dal 111,7% al 106,0%. Nonostante il grado di copertura inferiore, la PROMEA cassa pensione continua a essere in grado di adempiere i propri obblighi di previdenza, pur non

disponendo ancora della piena capacità finanziaria d'assunzione dei rischi, poiché il fondo oscillazione valore obiettivo di CHF 199 milioni non è costituito completamente. Al 31 dicembre 2018 mancano ancora CHF 124,4 milioni alla sua costituzione completa. Per l'anno 2018, la rendita teorica ammonta effettivamente al 2,0%. Poiché nel periodo in esame è stata realizzata una rendita effettiva del meno 3,12%, non è stato possibile raggiungere la rendita teorica necessaria e di conseguenza il grado di copertura ottenuto è stato inferiore.

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



Rispetto ad altre istituzioni di previdenza, la capacità strutturale d'assunzione dei rischi continua a essere buona. Per ogni beneficiario di rendita vi sono cinque assicurati attivi.

Splitting delle aliquote di conversione dal 1° gennaio 2019

Siccome l'aliquota di conversione delle rendite è troppo alta, la PROMEA cassa pensione subisce ogni anno perdite da pensionamento. Tali perdite si producono poiché gli averi di vecchiaia accumulati fino al momento del pensionamento non sono sufficienti per soddisfare

le promesse di rendita. I motivi possono essere individuati da un lato nella maggiore aspettativa di vita, dall'altro nei tassi d'interesse bassi. Attualmente, in caso di un pensionamento ordinario, è necessario aggiungere circa il 28 % agli averi di vecchiaia per adempiere tutte le promesse di prestazioni. L'importo mancante viene addebitato al conto d'esercizio. Questa redistribuzione è estranea al sistema di capitalizzazione applicato alla previdenza professionale.

Il consiglio di fondazione si è occupato dell'argomento con il supporto del perito in materia di previdenza professionale e della direzione aziendale. Ha verificato le misure necessarie e preso una decisione sul modello di splitting. Dal 1° gennaio 2019, agli averi di vecchiaia superiori a CHF 600 000 al momento del pensionamento sarà applicato lo splitting. In caso di un pensionamento ordinario, per il calcolo della rendita di vecchiaia, ai primi CHF 600 000 sarà applicata, come finora, un'aliquota di conversione del 6,8 %, mentre per il calcolo della rendita degli averi di vecchiaia superiori a CHF 600 000, dal 1° gennaio 2019 sarà applicata l'aliquota di conversione tecnicamente corretta del 5,2 %. Di conseguenza, per gli averi di vecchiaia superiori a CHF 600 000 non vi saranno più perdite da pensionamento. Il prelievo di capitale in caso di pensionamento continua a essere possibile.

Investimenti patrimoniali

Per quanto riguarda gli investimenti, l'anno trascorso è stato impegnativo e alla fine caratterizzato da una performance globale negativa dei mercati d'investimento. L'indice Pictet 25, composto da un 25 % di azioni e da un 75 % di obbligazioni, ha perso il 2,2 % di valore, mentre l'indice Pictet 40, con una quota di azioni del 40 % e di obbligazioni del 60 %, ha registrato addirittura una perdita di valore del 3,4 %. Tanto più elevata la quota delle azioni, tanto maggiori le perdite! L'indice Credit Suisse delle casse pensioni svizzere ha perso il 3,2 % nel 2018. Sia gli indici Pictet, sia l'indice Credit Suisse non considerano costi o tasse per la gestione e il deposito patrimoniale. La performance delle casse pensioni svizzere, calcolata dall'UBS, ammonta al -3,45 %. Nel 2018, la PROMEA cassa pensione ha realizzato una performance del -3,12 %. Con ciò, la PROMEA cassa pensione è riuscita nuovamente, come già nell'esercizio precedente, a superare i valori comparativi delle casse pensioni svizzere secondo gli indici CS e UBS.

Nella sua riunione del mese di aprile 2018, il consiglio di fondazione ha adottato la nuova strategia d'investimento. Con tale strategia sono stati intenzionalmente ridotti i rischi e inclusa la nuova categoria d'investimento azioni emerging markets.

I costi per la gestione del patrimonio d'investimento ammontano soltanto allo 0,26% (pari a 26 punti base) equivalenti a CHF 3,3 milioni. Ciò conferma che la nostra cassa pensione ha dei costi nettamente inferiori rispetto ad altre casse pensioni.

Nell'esercizio trascorso, il consiglio di fondazione ha verificato la sostenibilità degli investimenti esistenti. Il relativo rapporto è pubblicato sul nostro sito internet.

Le turbolenze sorte con maggiore intensità verso la fine del 2018 potrebbero continuare ad accompagnare i mercati d'investimento. L'evoluzione economica si è indebolita e alcuni paesi sono addirittura entrati in una recessione o sono sul punto di entrarci. L'indebolimento globale della crescita o le fasi di recessione sono sovente collegati a correzioni sui mercati azionari. Contemporaneamente diversi fattori di rischio permangono elevati. In considerazione della situazione incerta e dei rischi maggiori, il consiglio di fondazione intende ridurre gradualmente gli investimenti a rischio nei limiti delle bande d'oscillazione.

Portafoglio immobiliare

L'evoluzione del portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione è stata positiva anche nel 2018. I ricavi netti (ricavi da locazione meno perdite da canoni di locazione e costi di gestione e manutenzione) si situano, con CHF 6,043 milioni, di ben CHF 82 000 (pari

all'1,35%) al di sotto del valore preventivo di CHF 6,125 milioni. I ricavi inferiori, causati da appartamenti sfitti, non hanno più potuto essere compensati completamente dai risparmi nell'ambito dei costi di gestione e manutenzione.

Come anche nel periodo precedente, lo Swiss Valuation Group ha effettuato la valutazione del portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione. Al 31 dicembre 2018, il portafoglio è riportato a un valore di mercato di CHF 165 480 000. Al 31 dicembre 2018, il portafoglio esistente è stato rivalutato di circa CHF 2,6 milioni (+1,6% a fronte del 2,95% pari a CHF 4,49 milioni nell'anno 2017) rispetto all'anno precedente.

Il risultato degli immobili, considerando le rivalutazioni, ammonta a CHF 8,072 milioni (anno precedente CHF 9,832 milioni).

Urs Schneider

Direttore
PROMEA assicurazioni sociali

Patric Spahr

Direttore settore
Previdenza professionale,
membro della direzione

bilancio,

AL 31 DICEMBRE

| | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Attività | | |
| Investimenti patrimoniali | 1 344 430 433.74 | 1 381 315 948.81 |
| Voci transitorie | 185 345.55 | 11 163.50 |
| Totale attività | 1 344 615 779.29 | 1 381 327 112.31 |
| Passività | | |
| Debiti | 17 934 152.21 | 21 597 120.31 |
| Voci transitorie | 383 565.25 | 223 211.22 |
| Riserve contributi datori di lavoro | 14 199 110.83 | 14 649 499.93 |
| Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici | 1 237 535 571.00 | 1 203 562 242.23 |
| Fondo oscillazione valore | 74 563 380.00 | 141 295 038.62 |
| Capitale di fondazione, sottocopertura | 0.00 | 0.00 |
| Totale passività | 1 344 615 779.29 | 1 381 327 112.31 |

conto,

CONTO D'ESERCIZIO
DAL 1° GENNAIO AL 31 DICEMBRE

| | 2018 CHF | 2017 CHF |
|---|------------------------|-----------------------|
| Contributi e versamenti ordinari e altri | 59 547 409.10 | 59 211 411.00 |
| Prestazioni di entrata | 63 371 674.00 | 80 841 840.49 |
| Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata | 122 919 083.10 | 140 053 251.49 |
| Prestazioni regolamentari | -44 813 949.65 | -39 747 407.85 |
| Prestazioni di uscita | -64 857 409.05 | -48 464 157.20 |
| Uscita di fondi per prestazioni e versamenti anticipati | -109 671 358.70 | -88 211 565.05 |
| Formazione, scioglimento e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro | -33 522 939.67 | -115 880 904.98 |
| Costi assicurativi | -425 234.40 | -423 719.95 |
| Risultato netto della parte assicurativa | -20 700 449.67 | -64 462 938.49 |
| Risultato netto degli investimenti patrimoniali | -42 664 902.46 | 105 546 272.08 |
| Altri costi/ricavi | -409 468.69 | 41 698.47 |
| Costi d'amministrazione | -2 956 837.80 | -2 917 867.82 |
| Eccedenza costi/ricavi prima dello scioglimento/ della formazione del fondo oscillazione valore | -66 731 658.62 | 38 207 164.24 |
| Scioglimento/formazione del fondo oscillazione valore | 66 731 658.62 | -38 207 164.24 |
| Risultato d'esercizio | 0.00 | 0.00 |

PROMEA cassa pensione

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