

*rapporto
aziendale,*

*PV-PROMEVA 2017
VERSIONE SINTETICA*

prefazione,

DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE

Per la PV-PROMEA, così come per tutte le istituzioni di previdenza in Svizzera, il 2017 è stato un anno di grande successo dal punto di vista degli investimenti di capitale. La performance netta della nostra cassa pensione ha raggiunto l'8,35% e ciò ha comportato, nonostante l'avvenuto abbassamento del tasso d'interesse tecnico, un incremento del tasso di copertura dal 109,5% al 111,7%.

Nell'anno passato siamo stati molto impegnati nelle attività di preparazione alla riforma «previdenza per la vecchiaia 2020» e saremmo stati molto ben preparati agli effetti della riforma. Tuttavia, la bocciatura della stessa da parte del sovrano e degli stati non risolve gli attuali problemi della previdenza professionale. Di conseguenza, il consiglio di fondazione ha assunto una propria responsabilità strategica e informerà nei primi mesi estivi 2018 sugli adeguamenti necessari.

In relazione alle sfide conosciute, come p. es. la vita lunga, i tassi d'interesse bassi e quelle eventuali legate all'implementazione della riforma «previdenza

per la vecchiaia 2020», il consiglio di fondazione ha commissionato uno studio di asset-liability (ALM), esaminandone i risultati dettagliatamente all'inizio di settembre 2017 e decidendo determinate misure in merito. In quest'ambito sono stati verificati anche diversi possibili scenari e le loro conseguenze sulle attività (asset) e sulle passività (liability). In tal modo si è potuto accertare se l'obiettivo della rendita necessaria può essere raggiunto con la nostra strategia d'investimento, affinché gli obblighi della nostra cassa pensione siano assicurati a lungo termine.

Sulla base dell'ottimo risultato finanziario atteso, nel dicembre 2017, il consiglio di fondazione ha deciso di applicare, per l'anno 2017, un tasso d'interesse mantello del 2% agli averi di vecchiaia degli assicurati attivi. Inoltre, ha fissato il tasso d'interesse di mutazione per l'anno 2018 nuovamente al 2%. Di conseguenza, nel 2018 gli averi di vecchiaia fruttano un tasso d'interesse mantello di almeno il 2%.

A causa della persistenza di tassi d'interesse molto bassi, il consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il tasso d'interesse tecnico, utilizzato per il calcolo del capitale di copertura di tutti i beneficiari di rendita, dal 2,75 % al 2,25 % con effetto al 31 dicembre 2017. Ciò significa che il tasso d'interesse tecnico si situa al di sotto della rendita attesa sugli investimenti di capitale del 2,7 %.

Il messaggio del Consiglio federale inerente alla revisione della legge federale sulle prestazioni complementari nell'AVS/AI prevede, tra l'altro, di limitare il prelevamento del capitale di vecchiaia in caso di pensionamento alla parte eccedente l'obbligatorietà degli averi di vecchiaia. Questa modifica di legge avrebbe conseguenze negative per la nostra cassa pensione. Seguiamo quindi con attenzione la discussione nel Consiglio nazionale e nel Consiglio degli stati.

Sono lieto di ringraziare i membri del consiglio di fondazione e della direzione aziendale, nonché le collaboratrici e i collaboratori della PV-PROMEA per il loro ottimo contributo. Desidero inoltre esprimere la mia gratitudine ai nostri membri e assicurati per la loro fiducia.

Rivolgo un cordiale benvenuto alle imprese e agli assicurati affiliatisi nell'ultimo anno alla PV-PROMEA.

Il consiglio di fondazione, ben consapevole della propria responsabilità, affronta con piacere le sfide che ci attendono!

Hans Kunz

Presidente

indici,

IN BREVE

	2017	2016
1. Tasso d'interesse	2 %	2 %
2. Averi di vecchiaia in CHF	738,6 mio	700 mio
3. Aumento rendite	0 %	0 %
4. Grado di copertura	111,7 %	109,5 %
5. Membri	1 003	974
6. Assicurati	8 062	7 791
7. Beneficiari di rendita	1 786	1 686
8. Somma di bilancio in CHF	1 381 mio	1 230 mio
9. Contributi in CHF	58,8 mio	59,1 mio
10. Performance netta	8,35 %	3,36 %

dati,

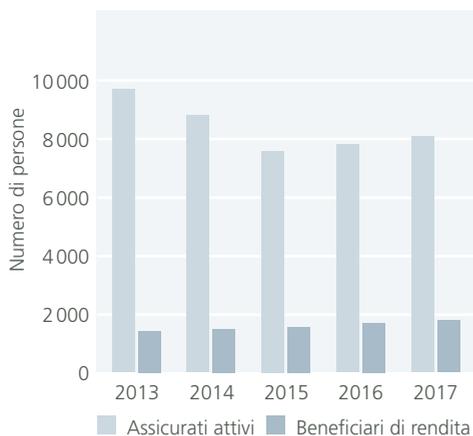
RELATIVI ALL'ASSICURAZIONE E AL PATRIMONIO D'INVESTIMENTO

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

La PV-PROMEA chiude l'esercizio 2017 con un'eccedenza dei ricavi di CHF 38,2 milioni. Il grado di copertura è aumentato dal 109,5% al 111,7%. Ciò significa che la PV-PROMEA continuerà ad adempiere i propri obblighi di previdenza.

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.

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



Riduzione del tasso d'interesse tecnico

Nel settembre 2017, il consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2,75% al 2,25% con effetto al 31 dicembre 2017. A causa di questa riduzione, i capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e gli accantonamenti tecnici aumentano di CHF 34,8 milioni. L'importo di CHF 34,8 milioni è stato imputato interamente al conto d'esercizio. Nonostante la riduzione del tasso d'interesse tecnico, la PV-PROMEA continuerà ad applicare il tasso di conversione mantello del 6,8% nel 2018.

Investimenti patrimoniali

Per quanto concerne i mercati dei capitali, l'anno trascorso è stato molto positivo. Un'elevata quota di azioni si è rivelata dunque positiva.

Le due grandi banche UBS e CS calcolano anche la performance media dei valori patrimoniali delle casse pensioni da loro custoditi. Secondo l'UBS, l'anno scorso le casse pensioni hanno raggiunto una performance del 7,8%. Secondo l'indice Credit Suisse delle casse pensioni svizzere, la performance ammontava

all'8,1%. Fortunatamente, con una performance dell'8,35%, la PV-PROMEA ha potuto superare questi valori comparativi.

Per quanto concerne la crescita economica e il rincaro, il 2017 è stato un anno ideale per investimenti di capitali ad alto rischio. La crescita è stata positiva globalmente e su ampie basi. Nel contempo il rincaro è rimasto a livello basso. In tale maniera soprattutto i mercati azionari hanno avuto uno sviluppo superiore alla media. Per contro, lo sviluppo delle obbligazioni è stato debole. Il livello generale dei tassi d'interesse era ed è ancora molto basso. Un aumento anche minimo del livello generale dei tassi d'interesse provoca uno sviluppo debole o negativo del valore delle obbligazioni. Risultati un po' migliori sono stati raggiunti dalle obbligazioni in valute estere.

Anche con gli immobili svizzeri si è potuto ottenere uno sviluppo positivo del valore. Nell'ambito delle valute principali rallegra soprattutto lo sviluppo positivo dell'euro.

Riassumendo si può affermare che lo sviluppo di valore superiore alla media è riconducibile soprattutto ai mercati azionari estremamente forti. Le obbligazioni hanno sofferto a causa dei tassi d'interesse bassi e dalla crescita leggera e di conseguenza il loro contributo alla performance complessiva è stato nullo o solo minimo.

Il 20 aprile 2017, il consiglio di fondazione ha deciso di adattare la strategia d'investimento con effetto immediato. In relazione a un eventuale aumento dei tassi d'interesse, la quota delle obbligazioni CHF è stata ridotta del 3% e assegnata alla nuova categoria d'investimento «investimenti infrastrutturali».

Portafoglio immobiliare

L'evoluzione del portafoglio immobiliare della PV-PROMEA è stata positiva anche nel 2017. Sia i costi di gestione e manutenzione, sia le perdite da canoni di locazione sono risultati inferiori a quanto preventivato. Nell'esercizio 2017, il portafoglio immobiliare è stato ampliato di due immobili. Al 1° maggio 2017 è stato acquistato l'immobile Däderizstrasse 10 a Grenchen e al 1° novembre 2017 l'immobile Buchholzstrasse 95e a Thun.

Come anche nel periodo precedente, lo Swiss Valuation Group ha effettuato la valutazione del portafoglio immobiliare della PV-PROMEA. Al 31 dicembre 2017, il portafoglio è riportato a un valore di mercato di CHF 162 880 000.

Urs Schneider

Direttore
PROMEA assicurazioni sociali

Patric Spahr

Direttore settore
Previdenza professionale,
membro della direzione

bilancio,

AL 31 DICEMBRE

	2017 CHF	2016 CHF
Attività		
Investimenti patrimoniali	1 381 315 948.81	1 230 128 677.73
Voci transitorie	11 163.50	10 249.85
Totale attività	1 381 327 112.31	1 230 138 927.58
Passività		
Debiti	21 597 120.31	24 202 853.00
Voci transitorie	223 211.22	517 363.02
Riserve contributi datori di lavoro	14 649 499.93	14 247 324.18
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1 203 562 242.23	1 088 083 513.00
Fondo oscillazione valore	141 295 038.62	103 087 874.38
Capitale di fondazione, sottocopertura	0.00	0.00
Totale passività	1 381 327 112.31	1 230 138 927.58

conto,

 CONTO D'ESERCIZIO
 DAL 1° GENNAIO AL 31 DICEMBRE

	2017 CHF	2016 CHF
Contributi e versamenti ordinari e altri	59 211 411.00	59 878 595.23
Prestazioni di entrata	80 841 840.49	63 113 539.55
Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata	140 053 251.49	122 992 134.78
Prestazioni regolamentari	-39 747 407.85	-36 693 882.85
Prestazioni di uscita	-48 464 157.20	-67 554 953.55
Uscita di fondi per prestazioni e versamenti anticipati	-88 211 565.05	-104 248 836.40
Formazione, scioglimento e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro	-115 880 904.98	-47 263 911.39
Costi assicurativi	-423 719.95	-328 620.35
Risultato netto della parte assicurativa	-64 462 938.49	-28 849 233.36
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	105 546 272.08	41 300 899.04
Altri ricavi	41 698.47	40 833.85
Costi d'amministrazione	-2 917 867.82	-2 998 596.24
Eccedenza ricavi prima della formazione del fondo oscillazione valore	38 207 164.24	9 493 903.29
Formazione del fondo oscillazione valore	-38 207 164.24	-9 493 903.29
Risultato d'esercizio	0.00	0.00

PV-PROMEA

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