

*rapporto  
aziendale,*

*PROMEA CASSA PENSIONE 2019  
VERSIONE SINTETICA*

# prefazione,

## DELLA PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE

La PROMEA cassa pensione può guardare indietro con soddisfazione su un anno molto positivo. Vi hanno fondamentalmente contribuito i floridi mercati finanziari, il serrato controllo delle spese, una crescita gestita con oculatezza, nonché la struttura degli assicurati che continua a essere buona.

La direttiva tecnica fissata dalla commissione di alta vigilanza della previdenza professionale ha indotto il consiglio di fondazione a ridurre il tasso d'interesse tecnico, a partire dalla fine 2019, dal 2,25 % all'1,75 %. Ciò tiene conto dei bassi tassi d'interesse generalizzati. Nonostante questa riduzione, il **grado di copertura** ha potuto essere incrementato del 3,9 % al 109,9 %, grazie al risultato positivo dell'esercizio 2019.

Con una **performance netta** del 9,77 %, il risultato degli investimenti è molto positivo, soprattutto anche in relazione al nostro piano di riduzione dei rischi, elaborato alla fine del 2018. Il progetto viene verificato e adattato continuamente. Questo piano di riduzione dei rischi prevede essenzialmente uno spostamento moderato di azioni verso altre, meno rischiose, categorie d'investimento.

Grazie a un'abile politica d'investimento, un'organizzazione degli investimenti chiara e un serrato **controllo delle spese**, il consiglio di fondazione esercita un efficace controllo sui costi.

Grazie di cuore ai nostri clienti fedeli! Nell'esercizio 2019 solo pochi accordi di adesione non sono più stati rinnovati, quasi sempre a causa di una cessazione dell'attività. Per contro vi è una **sana crescita** grazie a nuove adesioni di aziende. Esprimo a Voi e ai Vostri collaboratori e alle collaboratrici un cordiale benvenuto a nome di tutto il consiglio di fondazione!

Voi, stimati assicurati, siete sempre al centro di ogni riflessione e azione. In prima linea ne sono coinvolti i nostri collaboratori, le collaboratrici e i membri della direzione che lavorano con grande motivazione. A loro va, a nome dell'intero consiglio di fondazione, un grande ringraziamento per l'eccellente lavoro e il prezioso sostegno concreto sempre per il bene della nostra fondazione.

**Susanne Niklaus**

Presidente del consiglio di fondazione

# indici,

## IN BREVE

	2019	2018
1. Tasso d'interesse	<b>* 1,25 %</b>	2,00 %
2. Averi di vecchiaia in CHF	<b>790,0 mio</b>	757,7 mio
3. Aumento rendite	<b>0 %</b>	0 %
4. Grado di copertura	<b>109,9 %</b>	106,0 %
5. Membri	<b>1 028</b>	1 021
6. Assicurati	<b>8 492</b>	8 256
7. Beneficiari di rendita	<b>1 912</b>	1 849
8. Somma di bilancio in CHF	<b>1 501 mio</b>	1 345 mio
9. Contributi in CHF	<b>60,1 mio</b>	59,0 mio
10. Performance netta	<b>9,77 %</b>	-3,12 %

\* Tasso d'interesse garantito 2020: 2 %

# 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 2019 con un'eccedenza dei ricavi di CHF 57,3 milioni. Ciò è riconducibile al risultato positivo degli investimenti. Secondo il conto d'esercizio, il risultato netto degli investimenti patrimoniali ammonta a CHF 131,9 milioni.

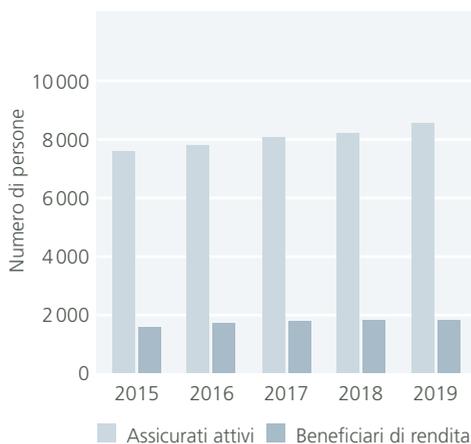
Grazie all'eccedenza dei ricavi, il grado di copertura è aumentato, nel periodo in esame, dal 106,0% al 109,9%, nonostante la riduzione del tasso d'inter-

se tecnico. La PROMEA cassa pensione continua a essere in grado di adempiere i propri obblighi di previdenza, pur non disponendo della piena capacità finanziaria d'assunzione dei rischi, poiché il fondo oscillazione valore obiettivo di CHF 215,2 milioni non è costituito completamente. Al 31 dicembre 2019 mancano ancora CHF 83,4 milioni. Secondo il bilancio, il fondo oscillazione valore esistente ammonta a CHF 131,8 milioni, ciò significa che alla fine dell'esercizio in esame è costituito il 61,2% del fondo oscillazione valore obiettivo.

La crescita costante del numero di assicurati e dei capitali di previdenza è continuata anche nel 2019. A fine esercizio aderiscono 8492 assicurati attivi alla cassa pensione, ciò corrisponde a un aumento di 236 attivi rispetto all'anno precedente. Nell'anno in esame, il capitale di previdenza degli assicurati attivi è aumentato di CHF 32,3 milioni, raggiungendo CHF 790,0 milioni.

Rispetto ad altre istituzioni di previdenza, la capacità strutturale d'assunzione dei rischi continua a essere buona. Per ogni

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



beneficiario di rendita vi sono cinque assicurati attivi.

### **Riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 31 dicembre 2019**

Il 28 giugno 2019, la commissione di alta vigilanza della previdenza professionale ha fissato la direttiva tecnica FRP/DTA 4 (riveduta direttiva tecnica relativa al tasso tecnico emanata dalla camera svizzera degli esperti in materia di previdenza professionale) quale standard minimo. La DTA 4 descrive come l'esperto in materia di previdenza professionale deve procedere nella raccomandazione del tasso d'interesse tecnico ed è vincolante dal 31 dicembre 2019. In base a questa direttiva tecnica, il nostro esperto in materia di previdenza professionale ha calcolato, per la PROMEA cassa pensione, il tasso d'interesse tecnico applicabile e ha ritenuto adeguato un valore tra l'1,44 % e l'1,84 %. Di conseguenza, il consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2,25 % all'1,75 % a partire dal 31 dicembre 2019. I costi supplementari per questa riduzione ammontano a circa CHF 40,7 milioni e sono a carico del conto d'esercizio 2019.

### **Investimenti patrimoniali**

Per quanto riguarda i mercati dei capitali, l'anno 2019 ha avuto complessivamente un andamento molto positivo. In seguito a una correzione dei mercati azionari verso la fine del 2018, proprio all'inizio del 2019 vi è stato un forte

movimento contrario verso l'alto. Tuttavia, durante l'anno ci sono state ripetutamente anche correzioni con fasi di ripresa. Soprattutto le dispute commerciali tra USA e Cina hanno causato reiteratamente delle incertezze. Ne hanno sofferto l'economia mondiale e il commercio globale. Le banche centrali, innanzitutto la Federal Reserve degli Stati Uniti, hanno ricominciato a ridurre i tassi d'interesse. Verso la fine del 2019, si è delineato sempre di più un avvicinamento tra USA e Cina riguardo al conflitto commerciale. Ciò ha provocato mercati azionari euforici.

Nel 2019, i mercati azionari hanno registrato un incremento dal 25 % al 31 %. Da una parte sono state compensate le correzioni dell'anno precedente, dall'altra la presunta pace commerciale, nonché le banche d'emissione nuovamente più attive, hanno contribuito a un forte ottimismo tra gli investitori.

Nel corso del 2019, in previsione di potenziali correzioni di mercato, la PROMEA cassa pensione ha ridotto successivamente i rischi d'investimento. Ne faceva parte la graduale riduzione della quota azionaria al 25,5 % (fine 2019). Ma anche nel segmento delle obbligazioni è stato rafforzato il focus sulle solvibilità di prim'ordine. Nel 2019, la performance complessiva raggiunta dalla PROMEA cassa pensione è stata del 9,77 %.

Il consiglio di fondazione è consapevole che, in un anno positivo dal punto di vista degli investimenti, non è possibile sfruttare pienamente l'intero potenziale di performance con rischi d'investimento ridotti. Tuttavia, è anche cosciente che eventuali perdite in fasi di mercato negative, se non possono essere del tutto evitate, possono comunque essere un po' attutate.

### **Portafoglio immobiliare**

L'evoluzione del portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione è stata fondamentalemente soddisfacente anche nel 2019. I ricavi netti (ricavi da locazione meno perdite da canoni di locazione e costi di gestione e manutenzione) si situano, con CHF 6,091 milioni, di circa CHF 15 000 (pari allo 0,24%) al di sotto del valore preventivato di CHF 6,106 milioni. I ricavi inferiori, causati da appartamenti sfitti, hanno potuto essere compensati quasi completamente dai risparmi nell'ambito dei costi di gestione e manutenzione. Nell'esercizio 2019 non sono stati acquistati immobili. La rendita lorda dell'intero portafoglio ammonta a un buon 4,68%.

Come anche nel periodo precedente, lo Swiss Valuation Group ha effettuato la valutazione del portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione. Al 31 dicembre 2019, il portafoglio è riportato a un valore di mercato di CHF 170,24 milioni. Al 31 dicembre 2019, il portafoglio esistente è stato rivalutato di circa CHF 4,76 milioni rispetto all'anno precedente (+2,88% a fronte dell'1,60% pari a CHF 2,6 milioni nell'anno 2018).

Il risultato degli immobili, considerando le rivalutazioni, ammonta a CHF 10,08 milioni (anno precedente CHF 8,072 milioni).

### **Urs Schneider**

Direttore

PROMEA assicurazioni sociali

### **Patric Spahr**

Direttore cassa pensione

# bilancio,

AL 31 DICEMBRE

	2019   CHF	2018   CHF
<b>Attività</b>		
Investimenti patrimoniali	1 500 930 825.15	1 344 430 433.74
Voci transitorie	179 971.60	185 345.55
<b>Totale attività</b>	<b>1 501 110 796.75</b>	<b>1 344 615 779.29</b>
<b>Passività</b>		
Debiti	16 883 225.67	17 934 152.21
Voci transitorie	371 366.78	383 565.25
Riserve contributi datori di lavoro	13 608 107.68	14 199 110.83
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1 338 407 533.00	1 237 535 571.00
Fondo oscillazione valore	131 840 563.62	74 563 380.00
Capitale di fondazione, sottocopertura	0.00	0.00
<b>Totale passività</b>	<b>1 501 110 796.75</b>	<b>1 344 615 779.29</b>

# conto,

CONTO D'ESERCIZIO  
DAL 1° GENNAIO AL 31 DICEMBRE

	2019   CHF	2018   CHF
Contributi e versamenti ordinari e altri	60 198 939.10	59 547 409.10
Prestazioni di entrata	69 869 115.27	63 371 674.00
<b>Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata</b>	<b>130 068 054.37</b>	<b>122 919 083.10</b>
Prestazioni regolamentari	-48 301 019.95	-44 813 949.65
Prestazioni di uscita	-52 548 587.68	-64 857 409.05
<b>Uscita di fondi per prestazioni e versamenti anticipati</b>	<b>-100 849 607.63</b>	<b>-109 671 358.70</b>
Scioglimento, formazione e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro	-100 280 958.85	-33 522 939.67
Costi assicurativi	-539 270.65	-425 234.40
<b>Risultato netto della parte assicurativa</b>	<b>-71 601 782.76</b>	<b>-20 700 449.67</b>
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	131 939 978.57	-42 664 902.46
Altri costi/ricavi	-76 326.84	-409 468.69
Costi d'amministrazione	-2 984 685.35	-2 956 837.80
<b>Eccedenza costi/ricavi prima della formazione/ dello scioglimento del fondo oscillazione valore</b>	<b>57 277 183.62</b>	<b>-66 731 658.62</b>
Formazione/scioglimento del fondo oscillazione valore	-57 277 183.62	66 731 658.62
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**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