

*rapporto
aziendale,*

PV-PROMEA 2016

*«Non si può
recuperare domani
ciò che è stato tralasciato oggi.»*

Albert Schweitzer



contenuto,

RAPPORTO AZIENDALE 2016

Rapporto aziendale

Prefazione	4 – 5
Indici	7
Retrospectiva e prospettive	8 – 9
Dati relativi all'assicurazione	10 – 12

Conto annuale

Bilancio	13
Conto d'esercizio	14 – 15
Commento	16 – 33

PV-PROMEA

PV-PROMEA in breve	35
Organi della PV-PROMEA	36 – 37

prefazione,

DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE

Dopo il 2015, anno difficile per gli investimenti, anche nel 2016 siamo stati confrontati con numerose incertezze politiche come per esempio la BREXIT o le elezioni negli Stati Uniti, nonché con sfide legate agli investimenti (gli attesi aumenti del tasso di riferimento negli Stati Uniti, gli interessi negativi ecc.). Anche gli eventuali effetti della riforma della previdenza per la vecchiaia 2020, decisa dal parlamento, sono già stati oggetto di discussione nel consiglio di fondazione.

Il consiglio di fondazione è incaricato della gestione globale e della conduzione strategica e detiene la responsabilità per la sicurezza finanziaria della cassa pensione. I membri del consiglio di fondazione della PV-PROMEA sono garanti di una conduzione responsabile e mirata agli obiettivi, grazie anche alla partecipazione regolare a eventi di formazione continua. Le discussioni aperte e oggettive e le decisioni trasparenti nel consiglio di fondazione in collaborazione con la direzione aziendale e il perito per la previdenza professionale, hanno reso possibile prendere decisioni avvedute a favore dei destinatari e a garanzia della continuità della PV-PROMEA anche nell'esercizio esaminato.

Dopo l'analisi della strategia d'investimento e la sua parziale reimpostazione da parte del consiglio di fondazione in occasione del convegno a porte chiuse 2015, bisognava implementarla progressivamente nel corso dell'esercizio in esame. Stiamo procedendo in questa direzione. Anche la performance raggiunta nel 2016 con i nostri investimenti risulta, nonostante difficoltà, positiva. Riusciamo a mantenere una buona posizione rispetto alle altre casse pensioni, senza dover assumere rischi d'investimento troppo elevati. Ciò conferma la validità della collaborazione con un perito d'investimenti indipendente, iniziata nel 2014.

Durante il convegno a porte chiuse 2016, il consiglio di fondazione si è confrontato in maniera approfondita con i principi attuariali. In tale occasione abbiamo deciso di ridurre, a partire dal 31 dicembre 2016, il tasso d'interesse tecnico dal 3.00% al 2.75% e di adottare i principi tecnici LPP 2015, tavola periodica. Manteniamo, per il momento, il tasso di conversione mantello del 6.8%.

Nonostante la decisione di ridurre il tasso d'interesse tecnico, presa durante il convegno a porte chiuse, grazie alla performance raggiunta negli investimenti, abbiamo potuto incrementare il grado di copertura della PV-PROMEA dal 109.0% al 109.5%.

Come prima, la capacità strutturale della nostra cassa pensione è sempre garantita. Il rapporto tra assicurati attivi e beneficiari di rendita continua a essere molto buono con un valore di 5:1. Molto positiva è anche l'evoluzione dei rischi. Un ulteriore abbassamento della tariffa di rischio ci rende competitivi sul mercato. Per contro, non dobbiamo perdere di vista lo sviluppo economico delle aziende che aderiscono alla PV-PROMEA. Inoltre cerchiamo di ottenere anche in futuro una crescita moderata per quanto concerne sia gli averi di vecchiaia assicurati, sia le aziende associate e gli assicurati attivi.

Anche nel 2016 abbiamo potuto concedere un tasso d'interesse attraente del 2% sugli averi di vecchiaia, con il quale superiamo nettamente, come già nel 2015 con il 2.25%, il tasso d'interesse minimo LPP, fissato annualmente dal Consiglio federale. Attraverso questa misura, il consiglio di fondazione rende evidente che i destinatari devono partecipare al successo. Inoltre, dopo un attento esame e calcolo da parte del perito per la previdenza professionale, il consiglio di fondazione ha deciso di concedere agli assicurati, a partire dal 1° gennaio

2017, la possibilità di optare per una rendita di vecchiaia con una rendita d'aspettativa per coniugi del 100% (modello standard: 60% della rendita di vecchiaia). Questo amplia l'offerta di prestazioni della nostra cassa pensione e consente un'ulteriore flessibilità ai destinatari.

Nel marzo 2017, le camere federali hanno adottato la riforma della previdenza per la vecchiaia 2020. Nell'autunno 2017, questa riforma dovrà confrontarsi con la volontà degli elettori. Dopo le discussioni talvolta accese nelle camere gli animi si calmeranno di nuovo. Dal punto di vista delle casse pensioni va detto che negli ultimi anni hanno svolto i compiti loro assegnati. Da una parte, i principi tecnici e il tasso d'interesse tecnico sono stati progressivamente adeguati alla realtà e, dall'altra, le casse pensioni hanno potuto incrementare il grado di copertura. Siamo in grado di gestire la riduzione del tasso di conversione, prevista nel progetto, e di puntare su soluzioni pragmatiche.

Chi si ferma, è perduto. Il consiglio di fondazione intraprende tutto il necessario per mantenere la PV-PROMEА anche in futuro sulla giusta rotta. Nell'autunno 2017, in occasione del convegno a porte chiuse del consiglio di fondazione, affronteremo a fondo lo studio ALM commissionato, sottoporremo in tal modo gli obblighi della PV-PROMEА con la strategia d'investimento scelta a uno «stress test» ed eventualmente effettueremo ulteriori adattamenti. Agiremo anche in questo caso con la consueta capacità e sicurezza.

Sono lieto di cogliere l'occasione per ringraziare i membri del consiglio di fondazione, la commissione edile e la direzione aziendale, nonché le collaboratrici e i collaboratori della PV-PROMEА per l'ottima collaborazione. Desidero includere in questo ringraziamento anche le aziende associate e i destinatari. Porgo un cordiale benvenuto alle nuove aziende e persone assicurate arrivate nella PV-PROMEА.

La loro fiducia è la nostra motivazione.

Rolf Frehner

Presidente

*«Chi lotta solo per il profitto,
non ricava nulla
per cui valga la pena di vivere.»*

Antoine de Saint-Exupéry



indici,

IN BREVE

	2016	2015
1. Tasso d'interesse	2.00%	2.25%
2. Averi di vecchiaia in CHF	700 mio	688 mio
3. Aumento rendite	0.0%	0.0%
4. Grado di copertura	109.5%	109.0%
5. Membri	974	982
6. Assicurati	7791*	7693*
7. Beneficiari di rendita	1686	1594
8. Somma di bilancio in CHF	1230 mio	1176 mio
9. Contributi in CHF	59.1 mio	58.5 mio
10. Performance netta	3.36%	1.09%

* senza assicurati esonerati dai contributi

retrospettiva,

E PROSPETTIVE DELLA DIREZIONE

Siamo lieti di informarvi tramite questo rapporto aziendale sull'andamento dell'esercizio 2016.

Nell'esercizio trascorso, la PV-PROMEA ha potuto conseguire, grazie agli ottimi risultati d'investimento, un'eccedenza di ricavi di CHF 9.5 milioni. Partendo da una rendita teorica del 3.10%, necessaria per poter mantenere il grado di copertura al 31 dicembre 2015, la PV-PROMEA ha realizzato una performance netta del 3.36% nell'esercizio 2016. In tal modo è stato raggiunto un grado di copertura del 109.5% al 31 dicembre 2016 (anno precedente 109.0%). Il fondo oscillazione valore ha potuto essere incrementato da CHF 93.6 milioni a CHF 103.1 milioni. Tuttavia, mancano ancora CHF 75.3 milioni al raggiungimento del fondo oscillazione valore obiettivo di CHF 178.4 milioni per arrivare alla piena capacità finanziaria d'assunzione dei rischi. Nei ricavi eccedenti menzionati sono già considerati la modifica dei principi tecnici, la riduzione del tasso d'interesse tecnico, nonché gli accantonamenti per gli interessi

maggiori dell'un percento degli averi di vecchiaia degli assicurati attivi per l'anno 2017. La PV-PROMEA continua quindi a disporre di mezzi sufficienti per adempiere ai suoi obblighi di previdenza.

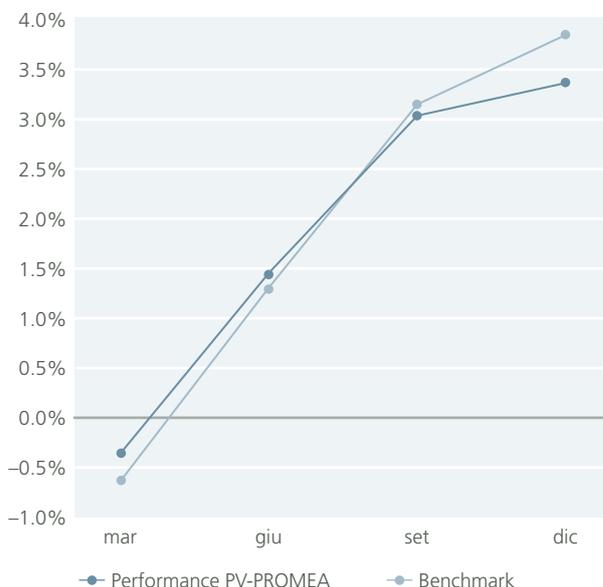
Informazioni più dettagliate sull'andamento dell'esercizio, sulla capacità strutturale e finanziaria d'assunzione dei rischi, nonché sugli investimenti patrimoniali sono contenute nel capitolo «dati relativi all'assicurazione e al patrimonio d'investimento».

Insieme alle altre assicurazioni sociali della PROMEA, la PV-PROMEA ha sviluppato e formulato una nuova visione aziendale e nuove linee guida. Le collaboratrici e i collaboratori della PROMEA hanno contribuito all'elaborazione di questi principi. Abbiamo inoltre definito una strategia di marca per il rafforzamento della marca PROMEA.

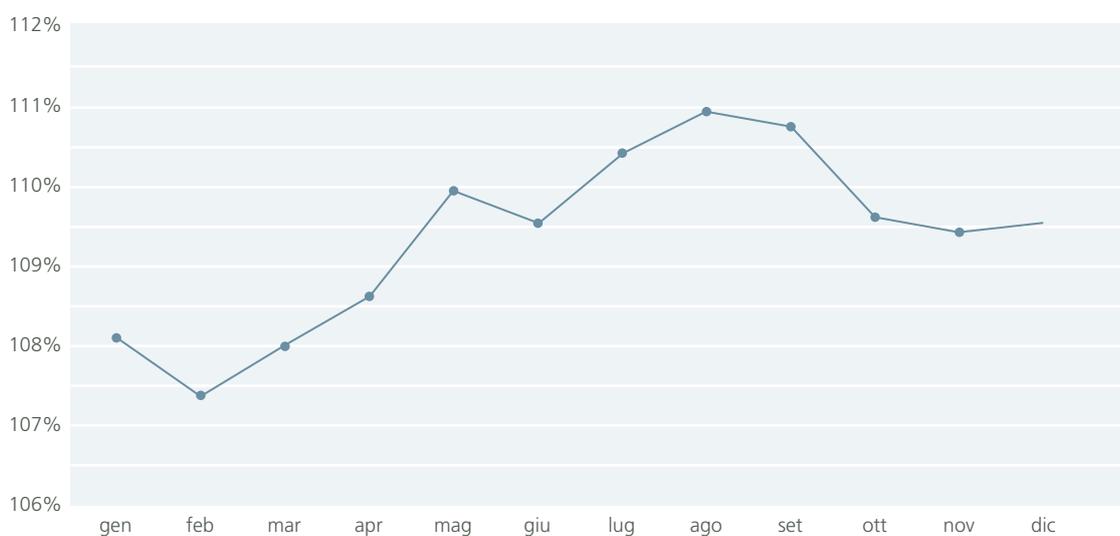
Nell'ambito della strategia di comunicazione di marketing altresì decisa dal consiglio di fondazione, abbiamo concluso le attività di preparazione per la nuova immagine sul mercato della PV-PROMEA. I relativi progetti saranno implementati nel corso del 2017. Siamo certi che la PV-PROMEA, grazie alla nuova immagine sul mercato, unitamente alle nostre prestazioni attraenti e alla tariffa rischio vantaggiosa, è molto ben preparata ad affrontare le grandi sfide in arrivo.

Le attività di preparazione per l'implementazione della riforma per la previdenza della vecchiaia 2020, con riserva dell'approvazione da parte del popolo e dei cantoni il 24 settembre 2017, sono già iniziate presso la PV-PROMEA. Bisogna considerare che questa riforma concerne in linea di massima soltanto le disposizioni legali della previdenza professionale obbligatoria. Tuttavia, anche il consiglio di fondazione della PV-PROMEA valuterà, a causa della diminuzione del tasso d'interesse

Evoluzione effettiva della performance 2016 rispetto al benchmark



Evoluzione grado di copertura 2016



tecnico e della modifica dei principi tecnici, un adeguamento del tasso di conversione regolamentare nell'ambito degli adattamenti scaturiti dalla riforma della previdenza per la vecchiaia 2020. I principali cambiamenti della riforma riguardano l'età di riferimento delle donne, la quale verrebbe aumentata, al 1° gennaio 2018, a 65 anni, in quattro fasi di tre mesi ciascuna, nonché il tasso di conversione della previdenza obbligatoria, il quale verrebbe ridotto, a partire dal 1° gennaio 2019, dal 6.8% al 6.0%, anch'esso in quattro fasi.

Nel 2017, il consiglio di fondazione si occuperà, nell'ambito del convegno a porte chiuse, dello studio ALM, a causa del possibile adattamento dei parametri attuariali e dell'adeguamento della rendita teorica che ne può derivare. Questo studio dovrà indicare se la nostra attuale strategia d'investimento sia in grado di conseguire, a lungo termine, la rendita necessaria per raggiungere la rendita teorica.

Cogliamo l'occasione per ringraziare voi e il consiglio di fondazione per il sostegno ai nostri sforzi volti a mantenere e migliorare la capacità finanziaria e strutturale d'assunzione dei rischi del nostro istituto di previdenza. Rivolgiamo un sentito ringraziamento anche alle nostre collaboratrici e ai nostri collaboratori che ci sostengono attivamente.

Urs Schneider

Direttore Assicurazioni sociali PROMEA

Patric Spahr

Direttore settore Previdenza professionale,
membro della direzione

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 2016 con un'eccedenza dei ricavi di CHF 9.5 milioni. Questa eccedenza dei ricavi è dovuta soprattutto all'ottimo risultato degli investimenti che ammonta, secondo il conto d'esercizio, a CHF 41.3 milioni.

Per l'esercizio 2016, la rendita teorica ammontava al 3.1% (2015: 2.3%). In tale rendita, il cambiamento dei principi tecnici e la riduzione del tasso d'interesse tecnico sono già stati considerati. Con la rendita effettivamente conseguita del 3.36% nel periodo in esame, il fondo oscillazione valore ha potuto essere incrementato di CHF 9.5 milioni a CHF 103.1 milioni e il grado di copertura è cresciuto dello 0.5% al 109.5%. Ciò significa che la PV-PROMEA continuerà ad adempiere ai propri obblighi di previdenza, pur non disponendo della piena capacità finanziaria d'assunzione dei rischi, poiché il fondo oscillazione valore obiettivo necessario di CHF 178.4 milioni non è costituito completamente. Al 31 dicembre 2016 mancano ancora CHF 75.3 milioni alla sua costituzione completa.

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.

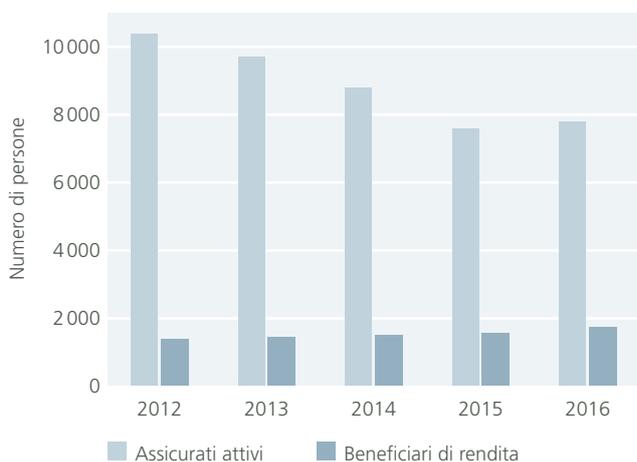
Principi tecnici

Nel settembre 2016, il consiglio di fondazione ha deciso di utilizzare, a partire dal 31 dicembre 2016, i principi tecnici LPP 2015, tavole periodiche. Ha altresì deciso di abbassare, al 31 dicembre 2016, il tasso d'interesse tecnico dal 3% al 2.75%. Nel 2017, la PV-PROMEA continuerà a mantenere il tasso di conversione mantello del 6.8%. Tuttavia, in relazione alla riforma della previdenza per la vecchiaia 2020 e alla persistenza dei tassi d'interesse molto bassi, i parametri attuariali, come l'ammontare del tasso di conversione e del tasso d'interesse tecnico, saranno sottoposti a una verifica dettagliata nel 2017.

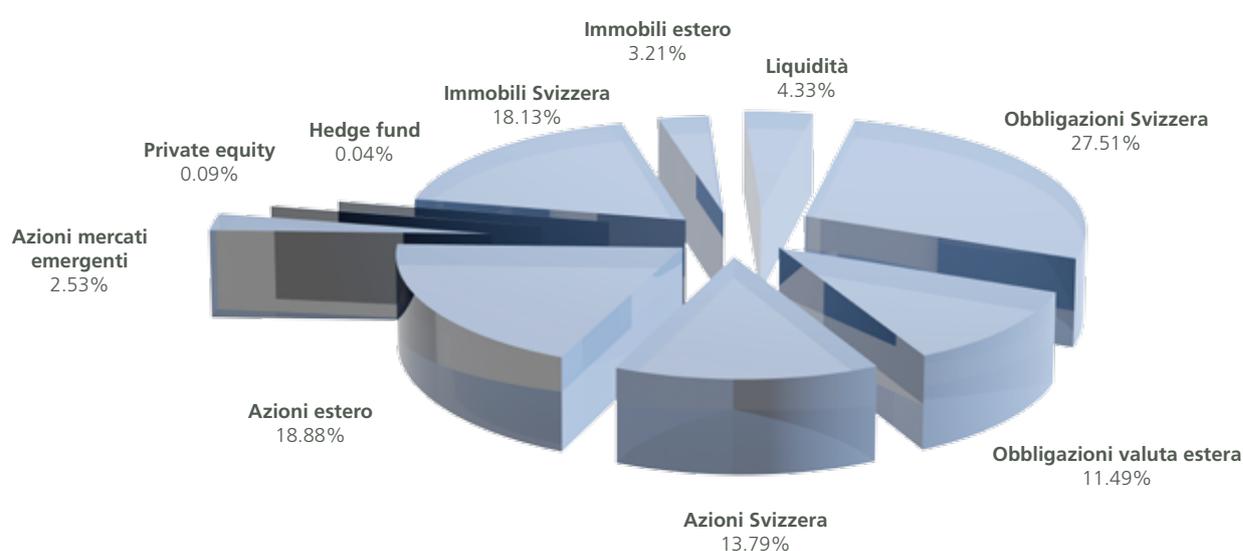
Investimenti patrimoniali

Com'era già successo nel 2015, anche il 2016 ha avuto un inizio difficile sui mercati d'investimento. La correzione del prezzo del greggio, iniziata nel 2015, è proseguita anche nel gennaio 2016. Il prezzo del greggio si è ridotto fino a circa USD 25 al barile. Serpeggiava il timore di una recessione e i mercati azionari hanno avuto reazioni correttive. Nel solo mese di gennaio 2016, i mercati azionari hanno perso il 5%. Dopo i primi colloqui tra produttori di greggio sulla riduzione delle quantità da estrarre, il prezzo del greggio si è stabilizzato e poi ripreso. Entro l'estate 2016 è salito fino a USD 50. I timori di un crollo economico sono scemati e anche i mercati azionari si sono potuti riprendere.

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



Allocazione secondo le categorie d'investimento 31 dicembre 2016



A causa dell'incertezza che regnava soprattutto nella prima metà dell'anno, gli «investimenti sicuri» erano di nuovo ambiti. Questo ha favorito la richiesta di obbligazioni svizzere. La rendita a scadenza del mercato svizzero delle obbligazioni (misurato tramite lo Swiss Bond Index) si è ridotta dallo 0.2% in gennaio a meno dello 0% in luglio! La rendita di obbligazioni della Confederazione con scadenza a dieci anni si è ridotta dal -0.1% al -0.5%. Ciò significa che nella prima metà dell'anno era possibile conseguire una buona performance con le obbligazioni (nota: rendite in diminuzione significano corsi delle obbligazioni in salita; rendite crescenti significano prezzi delle obbligazioni in diminuzione). Da gennaio a luglio, lo Swiss Bond Index è cresciuto del 3.9%. Le obbligazioni a livello mondiale sono cresciute del 5%.

La fuga verso investimenti sicuri è stata provocata nel giugno 2016 dalla votazione in Gran Bretagna sull'uscita dall'UE. Fino alla votazione, i mercati azionari si erano parzialmente ripresi. Unicamente il mercato azionario svizzero si trovava, a fine giugno, ancora in ambito negativo con il -4.8%. Nonostante la BREXIT non sia stata prevista e molti operatori sul mercato la temessero, i mercati finanziari si sono ripresi con sorprendente rapidità.

A partire da luglio 2016, i mercati azionari cominciarono a riprendersi. Di conseguenza, le rendite sui mercati obbligazionari crescevano nuovamente. Il mercato svizzero delle obbligazioni mostrava, a fine anno, nuovamente una rendita a scadenza dello 0.2%. Come conseguenza delle rendite crescenti vi era una nuova diminuzione degli utili da obbligazioni nella seconda metà dell'anno.

L'altro avvenimento politico con effetti potenzialmente ampi sui mercati d'investimento era l'elezione del presidente US in novembre. Contro ogni aspettativa ha vinto Donald Trump. Da ciò scaturiva praticamente un rally di fine anno, soprattutto per le azioni US. Egli prometteva alleggerimenti fiscali, deregolamentazioni, spese infrastrutturali e anche una politica commerciale più aggressiva. Non è ancora chiaro che cosa sarà realizzato. Nonostante ciò, l'atmosfera positiva si è protratta fino alla fine dell'anno. Anche l'aumento degli interessi di riferimento negli USA, nel mese di dicembre, non ha potuto turbare l'umore in modo marcato.

Per saldo, nel 2016 si guadagnava con le obbligazioni tra l'1% e il 2%. Alla fine dell'anno, il mercato azionario svizzero era, misurato tramite l'Indice SPI con il -1.4% ancora leggermente negativo. Le azioni globali sono cresciute del 10%, mentre le azioni dei mercati emergenti hanno avuto una crescita del 13%. Nel 2016, le casse pensioni svizzere hanno raggiunto una performance tra il 3.4% e il 3.9% circa.

Nel corso dell'esercizio 2016, la PV-PROMEA ha implementato la strategia d'investimento, valida a partire dal 1° gennaio 2016, riducendo la categoria d'investimento obbligazioni Svizzera e incrementando le categorie d'investimento azioni Svizzera e azioni estero. Contemporaneamente è stata sviluppata la nuova categoria d'investimento immobili estero.

L'evoluzione del portafoglio immobiliare della PV-PROMEA è stata positiva anche nel 2016. I ricavi netti (ricavi da locazione meno perdite da canoni di locazione e costi di gestione e manutenzione) superano, con CHF 6.195 milioni, il valore preventivato di CHF 5.976 milioni di ben CHF 0.220 milioni (pari al 3.6%). I minori costi di gestione e manutenzione risultati, hanno potuto compensare le perdite da canoni di locazione superiori alle aspettative. La rendita lorda dell'intero portafoglio ammonta a un ottimo 5.14%. A livello di portafoglio, vi è un 5.49% (2015: 2.64%) di appartamenti sfitti. Questi riguardavano però soprattutto gli immobili a Rupperswil e Mumpf. Sono state prese le misure necessarie al fine di ridurre, in futuro, la quota degli appartamenti sfitti.

Come anche nel periodo precedente, lo Swiss Valuation Group ha effettuato la valutazione del portafoglio immobiliare della PV-PROMEA. Al 31 dicembre 2016, il portafoglio è riportato al valore di mercato di CHF 152.080 milioni. Al 31 dicembre 2016, il portafoglio è stato rivalutato di circa CHF 3.32 milioni (+2.23%) rispetto all'anno precedente.

Nel corso dell'esercizio in esame, i contratti locativi commerciali in scadenza, situati in Glatttalstrasse 40, Zurigo, hanno potuto essere prolungati a lungo termine. Per quanto concerne l'ambito delle riattazioni, a Bienne si è proceduto al risanamento di un tetto. Tale risanamento non ha però ancora potuto essere concluso a causa di ulteriori interventi resisi necessari.

bilancio,

AL 31 DICEMBRE

	Commento Conto annuale	2016 CHF	2015 CHF
Attività			
Investimenti patrimoniali		1 230 128 677.73	1 176 377 525.41
Liquidità		42 440 176.25	69 886 484.35
Crediti e prestiti	7.1	10 777 466.31	11 928 130.04
Titoli	6.4	1 024 831 035.22	948 552 911.07
Immobili	6.8	152 079 999.95	146 009 999.95
Voci transitorie	7.2	10 249.85	41 094.90
Totale attività		1 230 138 927.58	1 176 418 620.31
Passività			
Debiti		24 202 853.00	27 350 428.13
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.3	24 202 853.00	27 350 428.13
Voci transitorie	7.4	517 363.02	447 921.25
Riserve contributi datori di lavoro	6.9	14 247 324.18	13 862 173.75
Riserve contributi datori di lavoro		13 732 901.98	13 351 581.00
Fondi liberi datori di lavoro associati		514 422.20	510 592.75
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		1 088 083 513.00	1 041 164 126.09
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	700 430 177.00	687 937 752.09
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5	337 153 710.00	297 719 363.00
Accantonamenti tecnici	5.6	50 499 626.00	55 507 011.00
Fondo oscillazione valore	6.3	103 087 874.38	93 593 971.09
Capitale di fondazione, sottocopertura		0.00	0.00
Totale passività		1 230 138 927.58	1 176 418 620.31

conto,

CONTO D'ESERCIZIO DAL 1° GENNAIO AL 31 DICEMBRE

	Commento Conto annuale	2016 CHF	2015 CHF
Contributi e versamenti ordinari e altri		59 878 595.23	59 789 655.98
Contributi ordinari	3.2	59 072 604.20	58 454 689.83
– Contributo risparmio		46 672 591.70	45 272 249.98
– Contributo rischio		10 152 992.60	11 416 479.34
– Contributo costi d'amministrazione		2 247 019.90	1 765 960.51
Interessi di mora su contributi		14 094.60	17 238.40
Versamenti in riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	3 312 821.63	2 898 324.90
Versamenti fondi di garanzia		520 057.30	459 147.80
Utilizzo di riserve di contributi di datori di lavoro		–3 040 982.50	–2 039 744.95
Prestazioni di entrata		63 113 539.55	40 863 567.97
Prestazioni di libero passaggio assicurati	5.3	63 113 539.55	40 863 567.97
– Prestazioni di libero passaggio assicurati attivi		57 606 549.10	40 863 567.97
– Versamenti capitale di copertura rendite		5 506 990.45	0.00
Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata		122 992 134.78	100 653 223.95
Prestazioni regolamentari		–36 693 882.85	–34 718 559.00
Rendite di vecchiaia		–18 143 726.35	–16 529 446.75
Rendite superstiti		–2 495 512.25	–2 441 294.00
Rendite invalidità		–3 380 419.35	–3 405 466.70
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		–11 905 389.00	–11 561 556.60
Prestazioni di capitale in caso di decesso e d'invalidità		–768 835.90	–780 794.95
Prestazioni di uscita		–67 554 953.55	–83 161 295.59
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	5.3	–64 271 955.20	–69 513 702.24
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva		–456 148.00	–11 413 710.00
Versamenti anticipati OPPA /divorzio	5.3	–2 826 850.35	–2 233 883.35
Versamento riserve di contributi di datori di lavoro in caso di uscita		0.00	–634 316.65
Uscita di fondi per prestazioni e versamenti anticipati		–104 248 836.40	–118 514 171.24

Commento Conto annuale		2016 CHF	2015 CHF
Scioglimento, formazione e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro		-47 263 911.39	-20 810 256.26
Scioglimento capitale di previdenza assicurati attivi		1 154 648.64	8 347 518.34
Formazione capitale di previdenza beneficiari di rendita		-39 434 347.00	-8 798 763.00
Scioglimento/formazione accantonamenti tecnici		5.6	5 007 385.00
Interessi capitale di risparmio		-13 719 758.90	-14 715 447.30
Formazione riserve di contributi di datori di lavoro		6.9	-271 839.13
Costi assicurativi		-328 620.35	-305 151.25
Risultato netto della parte assicurativa		-28 849 233.36	-38 976 354.80
Risultato netto degli investimenti patrimoniali		41 300 899.04	12 804 461.07
Ricavi da titoli		6.7	34 931 074.62
Ricavi da prestiti e altri		6.7	0.00
Ricavi da immobili		6.7	8 976 461.34
Costi d'amministrazione patrimoniale		6.7	-2 606 636.92
– Costi d'amministrazione patrimoniale diretti			-1 257 282.17
– Costi d'amministrazione patrimoniale periti			-220 872.20
– Costi TER obbligazioni valute estere			0.00
– Costi TER azioni mercati emergenti			-26 105.45
– Costi TER immobili indiretti			-588 859.35
– Costi TER private equity/hedge fund			0.00
– Costi TER immobili estero			-149 531.45
– Costi d'amministrazione immobili			-363 986.30
Altri ricavi		40 833.85	121 039.55
Ricavi da prestazioni di servizio svolte			21 556.85
Altri ricavi			19 277.00
Costi d'amministrazione		7.5	-2 998 596.24
Costi d'amministrazione in generale			-2 267 900.24
Revisioni di cassa e consulenza			-46 410.05
Perito casse pensioni			-67 605.10
Autorità di vigilanza			-25 861.60
Costi di pubblicità			-96 499.00
Provvigione mediatori			-494 320.25
Eccedenza costi / ricavi prima dello scioglimento / della formazione del fondo oscillazione valore		9 493 903.29	-29 649 943.43
Formazione / scioglimento del fondo oscillazione valore		6.3	-9 493 903.29
Risultato d'esercizio		0.00	0.00

Schlieren, 17 marzo 2017

PV-PROMEA

Urs Schneider

Direttore Assicurazioni sociali PROMEA

Patric Spahr

Direttore settore Previdenza professionale,
membro della direzione

commento,

AL CONTO ANNUALE 2016

1. Principi di base e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

La cassa pensione, quale fondazione comune, ha lo scopo di garantire la previdenza professionale, in base alla LPP e alle sue norme applicative, per il personale e il padronato delle aziende che sono membri, membri del padronato o sostenitori delle associazioni fondatrici, oppure che intrattengono con i cofondatori menzionati relazioni sociali e che aderiscono alla PV-PROMEA. Anche altre aziende possono affiliarsi se soddisfano i criteri d'ammissione della fondazione.

La PV-PROMEA può anche offrire una previdenza superiore alle prestazioni minime prescritte dalla legge. Eventuali prestazioni di supporto in casi gravi, quale malattia, infortunio, invalidità o disoccupazione, sono decise dal consiglio di fondazione.

Per raggiungere lo scopo della fondazione, la PV-PROMEA può stipulare accordi assicurativi a favore dei destinatari o di una parte di essi, oppure può entrare a far parte di accordi di questo tipo già esistenti, nel caso in cui l'assicurata e la beneficiaria sia lei stessa.

Il piano di previdenza per prestazioni di rischio si basa sul primato di prestazioni e per prestazioni di vecchiaia sul primato di contributi.

1.2 Registrazione LPP e fondi di garanzia

La PV-PROMEA è iscritta al registro per la previdenza professionale sotto il numero ZH 1423.

1.3 Indicazione atto e regolamenti

- Atto di fondazione, 10 luglio 2007
- Regolamento di previdenza del 5 maggio 2014, valevole dal 1° gennaio 2014
- Regolamento dei costi, 1° gennaio 2007
- Regolamento d'organizzazione e d'amministrazione del 21 aprile 2015, valevole dal 1° luglio 2014
- Regolamento d'accantonamento del 21 aprile 2015, valevole dal 1° gennaio 2014

- Regolamento d'investimento del 7 settembre 2016, valevole dal 1° gennaio 2016
- Regolamento delle disposizioni concernenti le firme, 1° gennaio 2009
- Iscrizione al registro di commercio, 18 luglio 1990
- Accordo sul mandato ai periti di casse pensioni, 1° gennaio 2006
- Accordo con la cassa di compensazione AVS PROMEA, 1° gennaio 2013
- Charta ASIP, 1° gennaio 2009
- Regolamento della liquidazione parziale, approvato dall'UFAS il 5 agosto 2010, valevole dal 1° giugno 2009

1.4 Organi dell'istituto di previdenza/ autorizzazione alla firma

Consiglio di fondazione

Rappresentanti del padronato

Hans Kunz* vicepresidente, 2013–2016

Toni Merkle, 2013–2016

Susanne Niklaus*, 2014–2017

Rappresentanti del personale

Rolf Frehner* presidente, 2014–2017

René Leemann*, 2014–2017

Nicola Tamburrino, 2014–2017

L'incarico inizia il 1° luglio e termina il 30 giugno.

* = membri della commissione del consiglio di fondazione

Direzione aziendale

Urs Schneider direttore Assicurazioni sociali PROMEA

Patric Spahr direttore settore Previdenza professionale, membro della direzione

I membri del consiglio di fondazione e della direzione aziendale hanno la firma collettiva a due.

1.5 Ufficio di revisione, periti, autorità di vigilanza, consulenti

Ufficio di revisione BDO SA, Zurigo, *Perito per la previdenza professionale* Allvisa AG, Zurigo

Autorità di vigilanza BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), *Consulenza d'investimento* Hartweg & Partner AG, Root; PPCmetrics SA, Zurigo, *Gestione immobili* BSZ Immobilien AG, Zurigo, *Specialista edile* Klingenfuss + Partner AG, Würenlos, *Perito incaricato delle stime immobiliari* Swiss Valuation Group AG, Zurigo

1.6 Associazioni fondatrici

Padronato AM Suisse, *Personale* Unia, Syna – il sindacato

1.7 Associati padronato

Stato iniziale 982 (anno precedente: 991), *Entrate* 19 (anno precedente: 22)

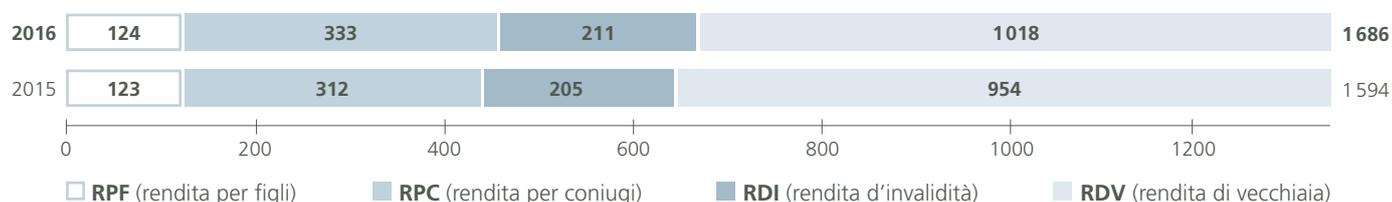
Uscite –27 (anno precedente: –31), *Imprese associate* 974 (anno precedente: 982)

2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

2.1 Struttura degli assicurati – assicurati attivi al 31 dicembre 2016 / 2015



2.2 Struttura degli assicurati – beneficiari di rendita al 31 dicembre 2016 / 2015



Totale beneficiari di rendita 1'686 (1'594), di cui donne 593 (560), di cui uomini 1'093 (1'034)

Sviluppo effettivo delle rendite

	31.12.2016	Entrate 2016	Uscite 2016	31.12.2015
Rendite di vecchiaia	1 018	78	–14	954
Rendite d'invalidità	211	25	–19	205
Rendite per coniugi	333	35	–14	312
Rendite per figli d'invalidi	81	8	–3	76
Rendite per figli di pensionati	8	3	–4	9
Rendite per orfani	35	1	–4	38
Totale	1 686	150	–58	1 594

3. Modalità di realizzazione dello scopo

3.1 Spiegazione dei piani di previdenza

Le prestazioni della fondazione sono descritte dettagliatamente nelle disposizioni complementari al regolamento del 5 maggio 2014. Di seguito si elenca l'insieme delle prestazioni:

Con il raggiungimento dell'età massima

- rendita di vecchiaia vitalizia
- rendita per figli di pensionati
- liquidazione di capitale

- rendita per orfani
- capitale di decesso

In caso d'inabilità all'attività lucrativa (invalidità)

- rendita d'invalidità
- rendita per figli d'invalidi
- esonero dal pagamento dei contributi

In caso di decesso prima del raggiungimento dell'età massima

- rendita per coniugi/rendita per partner

3.2 Finanziamento, metodo di finanziamento

La cassa pensione è finanziata in base al primato di contributi (prestazioni di vecchiaia) e al primato di prestazioni (prestazioni di rischio). I contributi complessivi comprendono i contributi di risparmio, i contributi di rischio e i contributi per i costi d'amministrazione. I contributi sono calcolati in % del salario assicurato e vengono normalmente finanziati in modo paritetico (datori di lavoro e dipendenti 50% ciascuno). Il salario assicurato in base al regolamento corrisponde al salario AVS oppure al salario coordinato.

	2016 CHF	2015 CHF
Contributi datori di lavoro	30 960 699	30 578 205
Contributi dipendenti	28 111 906	27 876 485
Contributi complessivi	59 072 604	58 454 690
di cui:		
– Contributi di risparmio	46 672 592	45 272 250
– Contributi di rischio	10 152 993	11 416 479
– Contributo ai costi d'amministrazione	2 247 020	1 765 961

3.3 Altre informazioni riguardanti l'attività di previdenza

In base al regolamento esiste la possibilità di un prepensionamento a partire dal 58^{esimo} anno d'età. Il prelievo anticipato della rendita porta a una riduzione della rendita di vecchiaia annua vita natural durante. Il tasso di conversione si riduce di 0.25 punti per ogni anno anticipato. Nel caso di un pensionamento anticipato, gli assicurati possono optare per una riduzione della rendita oppure hanno la possibilità di coprirsi finanziariamente con un riscatto di prestazioni per raggiungere le prestazioni massime previste dal regolamento. La PV-PROMEА offre alle imprese di costruzioni metalliche dei cantoni Vallese e Vaud un piano di previdenza che adempie le disposizioni dei rispettivi contratti collettivi di lavoro cantionali.

4. Principi di valutazione e contabili, continuità

4.1 Attestazione concernente la contabilità secondo le Swiss GAAP RPC 26

Questo conto annuale corrisponde nella forma e nella valutazione alla direttiva n. 26 della commissione d'esperti per le raccomandazioni concernenti la contabilità (Swiss GAAP RPC) e riflette la situazione reale patrimoniale, finanziaria e di redditività.

4.2 Principi contabili e di valutazione

La contabilità, il bilancio, nonché la valutazione corrispondono alle prescrizioni del Codice delle obbligazioni (CO) e della LPP. Il conto annuale, che comprende bilancio, conto d'esercizio e commento, riflette la situazione finanziaria reale ai sensi della legislazione sulla previdenza professionale e corrisponde alle prescrizioni delle Swiss GAAP RPC 26. I seguenti principi contabili e di valutazione sono stati applicati nell'esercizio 2016 senza variazioni rispetto all'anno precedente:

Liquidità, debitori, creditori, voci transitorie valore nominale

Conversione valuta corsi alla data di bilancio

Titoli compr. fondi d'investimento, obbligazioni valori di mercato

Immobili valutazione dettagliata da parte di un perito (dettagli vedi 6.8)

Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici in base alla perizia dell'esperto per casse pensioni

4.3 Modifica dei principi di valutazione e contabili

Rispetto all'anno precedente non ci sono state modifiche.

5. Rischi attuariali, copertura rischi, grado di copertura

5.1 Genere di copertura rischi, riassicurazioni

I rischi sono assunti dalla fondazione in modo autonomo.

5.2 Informazioni sul bilancio attuariale

Il perito in materia di previdenza professionale elabora un bilancio attuariale al 31 dicembre 2016.

Per il calcolo del capitale di copertura dei beneficiari di rendita sono utilizzati i valori LPP 2015, tavole periodiche.

Nell'esercizio in esame, il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dal 3.00% al 2.75%.

5.3 Sviluppo del capitale di previdenza degli assicurati attivi e relativi interessi

	2016 CHF	2015 CHF
Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 01.01.	687 937 752	681 998 653
Accrediti di vecchiaia	48 071 502	45 272 250
Versamenti di libero passaggio	57 606 549	40 863 568
Accrediti interessi	13 606 448	14 286 617
Formazione a carico del conto d'esercizio	0	195 357
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	-64 271 955	-69 513 702
Versamenti parziali di capitale	0	-126 935
Pagamenti anticipati OPPA	-1 655 334	-671 724
Pagamenti di divorzio	-1 171 516	-1 435 224
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso, invalidità	-39 693 269	-22 931 107
Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 31.12.	700 430 177	687 937 752

Gli averi di vecchiaia degli assicurati esonerati dai contributi, ammontanti a CHF 18.164 milioni, non sono più compresi nella parte degli attivi.

Nel 2016, il tasso d'interesse applicato ai singoli averi di previdenza ammontava al 2.00% (2.25% nel 2015).

5.4 Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Gli averi di vecchiaia secondo la LPP ammontano a CHF 478'418'250 (anno precedente: CHF 469'892'141).

5.5 Sviluppo del capitale di copertura dei beneficiari di rendita

	2016 CHF	2015 CHF
Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 01.01.	297 719 363	286 886 443
Variazione	39 434 347	10 832 920
Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 31.12.	337 153 710	297 719 363

Il capitale necessario (compr. rischio lunga vita) per il versamento delle prestazioni di rendita viene ricalcolato annualmente alla data di scadenza dal perito per la previdenza professionale, in base ai principi attuariali.

La differenza tra il capitale esistente e quello necessario viene contabilizzata a carico del conto d'esercizio.

5.6 Accantonamenti tecnici

Gli accantonamenti tecnici sono cambiati nel modo seguente:

	2016 CHF	2015 CHF
Fondo oscillazione rischi	6 473 872	8 378 358
Accantonamento per perdite da pensionamenti	35 335 683	34 620 300
Accantonamento per interessi accresciuti	7 004 302	5 065 369
Accantonamento per lunga vita	1 685 769	7 442 984
Totale accantonamenti tecnici	50 499 626	55 507 011

Il consiglio di fondazione ha deciso che gli averi di vecchiaia regolamentari fruttano, nel 2017, interessi di almeno il 2.0%. I relativi costi supplementari sono già stati imputati al conto d'esercizio 2016.

Fondo oscillazione rischi: il fondo oscillazione rischi ha lo scopo di garantire alla cassa pensione sufficienti mezzi finanziari per poter affrontare anche un anno con un impatto eccezionalmente elevato di sinistri (decesso e invalidità).

Accantonamento per perdite da pensionamenti: in mancanza di un adeguamento del tasso di conversione regolamentare, la differenza rispetto al tasso di conversione corretto dal punto di vista attuariale continua a crescere. Ciò provoca, in seguito, delle perdite sul tasso di conversione che devono essere finanziate dalla cassa pensione. Per poter compensare tempestivamente una lacuna di finanziamento che si sta delineando, viene creato un accantonamento tecnico corrispondente. Questo accantonamento è costituito sull'attuale entità degli assicurati attivi con un'età a partire dai 55 anni e tenendo conto di una quota di prelievo di capitale del 50%.

Accantonamento per lunga vita: per la crescente aspettativa di vita dei beneficiari di rendita viene costituito un accantonamento che ammonta allo 0.5% del capitale di previdenza per ogni anno completato dopo il 2015 (= anno di pubblicazione delle basi LPP 2015).

5.7 Principi tecnici

Per il calcolo del capitale di copertura dei beneficiari di rendita sono utilizzati i valori LPP 2015, tavole periodiche.

Il tasso d'interesse tecnico ammonta al 2.75%.

Il capitale di copertura necessario corrisponde agli averi di vecchiaia accumulati degli assicurati attivi e al capitale di previdenza dei beneficiari di rendita al 31 dicembre 2016.

5.8 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 e risultati della perizia attuariale

	2016 CHF	2015 CHF
Attività al valore di mercato	1 230 138 928	1 176 418 620
./. Creditori e voci transitorie	-24 720 216	-27 798 349
./. Riserve di contributi e fondi di previdenza liberi di datori di lavoro associati	-14 247 324	-13 862 174
Patrimonio disponibile	1 191 171 387	1 134 758 097
Capitale di previdenza assicurati attivi	-700 430 177	-687 937 752
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	-337 153 710	-297 719 363
Accantonamenti tecnici	-50 499 626	-55 507 011
Patrimonio necessario	-1 088 083 513	-1 041 164 126
Eccedenza di copertura / sottocopertura	103 087 874	93 593 971
Grado di copertura	109.5%	109.0%

5.9 Perizia attuariale

L'ultima perizia attuariale è stata effettuata al 31 dicembre 2015. In essa è stato confermato quanto segue:
Le disposizioni regolamentari relative alle prestazioni e al finanziamento corrispondono alle norme legali, in particolare alla legge sul libero passaggio.

Secondo l'art. 52e cpv. 1 lett. a LPP, la PV-PROMEA dispone di garanzie sufficienti per poter adempiere i suoi impegni inerenti ai propri obblighi di previdenza.

L'accantonamento costituito per casi di rischio e i contributi di rischio offrono insieme una tutela sufficiente contro i rischi e sono quindi conformi alle disposizioni legali ai sensi dell'art. 43 OPP2.

6. Commenti sugli investimenti patrimoniali e sul loro risultato netto

6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, regolamento d'investimento

Il consiglio di fondazione si assume la suprema responsabilità per gli investimenti patrimoniali. Di conseguenza ha elaborato un regolamento d'investimento che descrive gli obiettivi e i principi della gestione patrimoniale. Il consiglio di fondazione ha inoltre designato una commissione composta da membri del consiglio di fondazione e responsabile dell'implementazione dell'attività patrimoniale.

I seguenti mandati di categoria sono stati conferiti ad amministratori patrimoniali esterni con abilitazione della CAV PP oppure sottoposti alla FINMA:

Obbligazioni CHF Loyal Finance AG, investimento diretto, Zürcher Kantonalbank, soluzione di fondi

Obbligazioni valute estere UBS AG, UBS Asset Management, soluzione di fondi

Azioni Svizzera Banca Coop, investimento diretto, Credit Suisse, soluzione di fondi

Azioni estero Credit Suisse, soluzione di fondi, M.M. Warburg Bank (Schweiz) AG, investimento diretto

Azioni mercati emergenti Credit Suisse, soluzione di fondi

Banca depositaria UBS Switzerland AG

6.2 Ricorso all'estensione con il risultato del resoconto (art. 50 cpv. 4 OPP2)

L'art. 50 dell'ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (OPP2) regola la sicurezza e la ripartizione dei rischi degli investimenti. Gli investimenti patrimoniali devono essere gestiti e controllati accuratamente. Non è stato fatto ricorso alle possibilità d'estensione degli investimenti secondo l'art. 50 cpv. 4 OPP2. Si conferma che la strategia d'investimento scelta corrisponde a una ripartizione ottimale dei rischi legati agli investimenti e che, in tal modo, l'adempimento dello scopo previdenziale risulta agevolato al meglio. Le disposizioni dell'art. 50 cpv. 1-3 OPP2 sono rispettate.

6.3 Obiettivo da raggiungere e calcolo del fondo oscillazione valore

Al 31 dicembre 2016, il fondo oscillazione valore della PV-PROMEA corrisponde a un importo di CHF 103.087 milioni. Il fondo oscillazione valore necessario per la strategia d'investimento ammonta al 16.4% dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici, secondo il calcolo del perito per la previdenza professionale e considerando un livello di sicurezza del 97.5%.

Rispetto al fondo oscillazione valore obiettivo del 16.4%, la PV-PROMEA risulta avere un disavanzo del fondo di CHF 75.357 milioni e quindi la sua capacità d'assunzione dei rischi è limitata.

Obiettivo fondo oscillazione valore 16.4% dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici	CHF 178'445'696
Fondo oscillazione valore esistente	CHF 103'087'874
Disavanzo fondo oscillazione	CHF 75'357'822

6.4 Investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

Categoria d'investimento	Strategia d'investimento			OPP2	
	Banda di oscillazione inferiore	Struttura obiettivo	Banda di oscillazione superiore	Limiti massimi	Articolo
Mezzi a breve scadenza e liquidità	0%	1%	10%		
Obbligazioni CHF	17%	27%	37%		
Obbligazioni valute estere (hedged)	9%	12%	15%		
Valori nominali		40%			
Azioni	26%	37%	48%	50%	55 lett. b) OPP2
• Svizzera	9%	14%	19%		
• Estero	16%	20%	24%		
• Mercati emergenti	1%	3%	5%		
Investimenti alternativi	0%	0%	4%	15%	55 lett. d) OPP2
• Private equity	0%	0%	3%		
• Hedge fund (hedged)	0%	0%	1%		
Immobili	14%	23%	32%	30%	55 lett. c) OPP2
• Immobili Svizzera	12%	18%	24%		
• Immobili estero	2%	5%	8%		
Beni reali		60%			
Totale		100%			
Totale valute estere	28%	40%	56%		
Totale valute estere (non coperte)	10%	15.5%	21%	30%	55 lett. e) OPP2

Categoria d'investimento	31.12.2016 CHF	%	31.12.2015 CHF	%
Liquidità	42 440 176	3.45	69 886 484	5.94
Crediti e prestiti	10 777 467	0.88	11 928 130	1.02
Voci transitorie	10 250	0.00	41 095	0.00
Titoli	1 024 831 035	83.31	948 552 911	80.63
• Obbligazioni CHF	338 468 761	27.51	365 568 713	31.07
• Obbligazioni valute estere (hedged)	141 328 468	11.49	131 568 521	11.18
• Immobili indiretti Svizzera	70 940 495	5.77	67 119 122	5.71
• Immobili indiretti estero	39 490 173	3.21		
• Azioni Svizzera	169 685 270	13.79	146 335 033	12.44
• Azioni estero	232 221 856	18.88	208 459 932	17.72
• Azioni mercati emergenti	31 178 151	2.53	27 853 868	2.37
• Private equity	1 052 000	0.09	1 087 000	0.09
• Hedge fund	465 861	0.04	560 722	0.05
Immobili	152 080 000	12.36	146 010 000	12.41
Totale investimenti	1 230 138 928	100.0	1 176 418 620	100.0

Gli investimenti corrispondono alle prescrizioni degli art. 54, 54a, 54b e 55 OPP2, nonché alle scelte definite nel regolamento d'investimento.

Totale delle valute estere non coperte 21.95%.

In base alla decisione circolare dell'8 febbraio 2017, il consiglio di fondazione è consapevole del superamento della banda di oscillazione superiore delle valute estere senza copertura e conferma all'unanimità la sua approvazione per motivi tattici.

6.5 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

Secondo il regolamento d'investimento, i derivati sono ammessi per coprire rischi di cambio causati da operazioni valutarie.

Operazioni valutarie a termine

Alla fine del 2016 non erano in corso operazioni valutarie a termine.

Swap su interessi

Alla fine dell'anno non erano in corso swap su interessi.

6.6 Prestito titoli (securities lending)

Al 31 dicembre 2016 nessun titolo degli investimenti diretti era gravato da un prestito.

6.7 Risultati netti da investimenti patrimoniali

	2016 CHF	2015 CHF
Ricavi da investimenti in titoli	34 931 075	7 363 624
• Liquidità, denaro a scadenza fissa e denaro a richiesta	-37 857	-119 598
• Operazioni valutarie a termine	0	22 651
• Obbligazioni	8 202 894	6 798 789
• Immobili indiretti	4 546 194	3 645 490
• Azioni	22 196 323	1 151 487
• Private equity	5 000	-4 705 983
• Hedge fund	18 521	570 789
Ricavi da prestiti e altri	0	212 361
Ricavi da immobili	8 976 462	7 555 331
• Risultato ordinario (senza costi d'amministrazione)	6 559 353	6 097 932
• Costi straordinari, rinnovamenti	-764 733	-177 797
• Adeguamento al valore di mercato	3 181 842	1 635 196
Amministrazione patrimoniale, controlling investimenti	-2 606 637	-2 326 856
Totale risultato netto da investimenti patrimoniali	41 300 899	12 804 460
Patrimonio complessivo rilevante	1 230 138 928	1 176 418 620
Performance	3.36%	1.09%

In base alle disposizioni della riforma strutturale LPP, i costi d'amministrazione patrimoniale sono indicati in maniera trasparente. I costi d'amministrazione patrimoniale 2016 sono stati contabilizzati nel conto d'esercizio.

Indicazione dei costi d'amministrazione patrimoniale per investimenti collettivi**Tasso di trasparenza dei costi**

	CHF	in percentuale del patrimonio complessivo
Totale degli investimenti a costi trasparenti	1 197 354 051	99.96%
Totale degli investimenti collettivi a costi non trasparenti	465 861	0.04%
Patrimonio della PV-PROMEA secondo la contabilità titoli e immobili	1 197 819 912	100.00%

Il tasso di trasparenza dei costi ammonta al 99.96%.

Costi d'amministrazione patrimoniale indicati

	CHF	in percentuale degli investimenti a costi trasparenti
Costi d'amministrazione patrimoniale indicati direttamente nel conto economico	1 478 154	0.12%
Indice dei costi immobiliari	363 986	0.03%
Indice dei costi degli investimenti collettivi a costi trasparenti	764 496	0.07%
Totale dei costi d'amministrazione patrimoniale indicati nel conto economico	2 606 637	0.22%

I costi d'amministrazione patrimoniale complessivi indicati nel conto economico ammontano allo 0.22% degli investimenti a costi trasparenti.

Costi degli investimenti collettivi trasparenti secondo la categoria d'investimento

Categoria d'investimento	Costi riferiti alla transazione CHF
Fondi obbligazioni valute estere – con valore al giorno di chiusura	0
Fondi azioni mercati emergenti – con valore al giorno di chiusura	26 105
Immobili indiretti Svizzera – con valore al giorno di chiusura	588 859
Immobili indiretti estero – con valore al giorno di chiusura	149 531
Totale degli investimenti collettivi trasparenti	764 496

Elenco degli investimenti collettivi non trasparenti al giorno di chiusura

ISIN	Nome del titolo	Valore	Valore di borsa	Valore di mercato	in percentuale degli investimenti collettivi non trasparenti
Hedge fund					
XX274X	INNOVATION	1.00	0.00	0	0.00%
XX274X	TRADEX GLOBAL CHF CLASS D-S	1 022.51	3.75	3 833	0.82%
XX274X	TRADEX GLOBAL CHF CLASS D-S II	613.63	77.36	47 472	10.19%
XX274X	TRADEX GLOBAL CHF CLASS D-S III	2 980.30	139.10	414 556	88.99%
Totale hedge fund				465 861	100.00%
Totale degli investimenti non trasparenti				465 861	100.00%

6.8 Immobili e partecipazione fondiaria

6.8.1 Immobili

I seguenti immobili sono di proprietà della PV-PROMEA:

	Costi d'amministrazione CHF	31.12.2016 Valore di bilancio CHF	31.12.2015 Valore di bilancio CHF
Immobile Dübendorf	22 743.35	8 520 000	8 440 000
Immobile Mönchaltorf	9 418.60	4 120 000	4 190 000
Immobile Morbio	26 705.30	8 320 000	8 010 000
Immobile Berna	12 759.80	5 590 000	5 370 000
Immobile Arni	32 921.75	16 050 000	15 880 000
Immobile Zurigo	19 263.05	8 940 000	9 040 000
Immobile Niederglatt	9 418.40	3 960 000	3 880 000
Immobile Seebach	60 438.85	18 950 000	18 300 000
Immobile Dietikon	30 642.40	18 700 000	17 500 000
Immobile Zofingen	9 310.55	4 410 000	4 300 000
Immobile Mumpf	22 894.55	9 030 000	8 940 000
Immobile Amriswil	51 290.50	17 590 000	17 490 000
Immobile Bienne	9 877.85	4 670 000	4 490 000
Immobile Allschwil	8 186.30	4 560 000	4 500 000
Immobile Wanzwil	4 224.55	2 600 000	0
Immobile Rapperswil	33 890.50	16 070 000	15 680 000
Totale	363 986.30	152 080 000	146 010 000

Per ottenere una separazione tra gestione del portafoglio e valutazione del mercato, nel 2016 lo Swiss Valuation Group è stato incaricato nuovamente di stimare i valori di mercato attuali. La valutazione è stata effettuata in base alle direttive per la contabilità secondo le Swiss GAAP RPC 26. A partire dal 2009, la PV-PROMEA è affiancata dalla BSZ Immobilien AG nella gestione degli investimenti immobiliari. L'esame di potenziali acquisizioni per l'ampliamento del portafoglio di immobili, nonché il risanamento degli immobili locativi, avvengono in stretta collaborazione con la direzione della PV-PROMEA.

Metodo di stima degli immobili: metodo dei flussi di cassa attualizzati DCF (discounted cash flow method); banda di oscillazione dei tassi d'interesse di capitalizzazione dal 3.65% al 4.00%.

6.9 Commenti inerenti alle riserve di contributi e ai fondi liberi dei datori di lavoro associati

Le riserve di contributi e i fondi liberi hanno avuto la seguente evoluzione:

	2016 CHF	2015 CHF
Situazione riserve di contributi datori di lavoro al 01.01.	13 351 581	12 995 886
Versamenti alle riserve di contributi datori di lavoro	3 312 822	2 898 325
Scioglimenti da versamento di contributi datori di lavoro	-3 040 983	-2 039 745
Scioglimento in seguito a uscita di società	0	-634 317
Tasso d'interesse dello 0.75% (anno precedente: 1.00%)	109 482	131 432
Totale riserve di contributi datori di lavoro al 31.12	13 732 902	13 351 581
Situazione fondi liberi datori di lavoro al 01.01.	510 593	505 537
Versamento fondi liberi / interessi	3 829	5 056
Uscita fondi liberi	0	0
Totale fondi liberi datori di lavoro al 31.12.	514 423	510 593

7. Altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

7.1 Crediti e prestiti

La posizione «crediti e prestiti» si compone come segue:

	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF
Averi imposta preventiva amministrazione federale delle contribuzioni	2 639 751	1 612 039
Averi imposta alla fonte amministrazione delle contribuzioni estere	116 930	121 615
Conto di pareggio con la cassa di compensazione PROMEA	5 149 668	6 014 866
Conti di pareggio amministrazioni immobiliari	1 428 302	737 591
Fondi di garanzia LPP	419 654	183 753
Averi diversi	923 161	523 266
Acconto prezzo d'acquisto	0	2 735 000
Prestito Metaltec Zurigo-Sciaffusa	100 000	0
Totale crediti e prestiti	10 777 466	11 928 130

La cassa di compensazione PROMEA si assume l'incarico dell'incasso dei contributi della PV-PROMEA; ciò significa che i contributi dovuti all'AVS / AI / IPG e quelli per la PV-PROMEA vengono fatturati insieme. L'ufficio federale delle assicurazioni sociali UFAS ha autorizzato la cassa di compensazione ad assumere questo incarico. Averi e addebiti legati a questa cooperazione sono contabilizzati nel conto di pareggio con la cassa di compensazione PROMEA.

7.2 Attività transitorie

Le attività transitorie comprendono le seguenti singole posizioni:

	2016 CHF	2015 CHF
Diversi	10 250	41 095
Totale attività transitorie	10 250	41 095

L'importo di CHF 10'250 è costituito da averi presso beneficiari di rendita, nonché da pagamenti anticipati.

7.3 Prestazioni di libero passaggio e rendite

Questo conto riguarda l'intero traffico pagamenti con gli assicurati. Tutti i pagamenti effettuati dagli assicurati vengono registrati immediatamente su questo conto e contabilizzati non appena sono disponibili le informazioni necessarie. Anche i versamenti agli assicurati vengono gestiti tramite questo conto.

7.4 Passività transitorie

Le passività transitorie comprendono le seguenti singole posizioni:

	2016 CHF	2015 CHF
Diversi	517 363	447 921
Totale passività transitorie	517 363	447 921

La voce «passività transitorie» comprende fatture arretrate e versamenti di rendite impossibili da versare ai beneficiari.

7.5 Costi d'amministrazione

I costi di marketing, pubblicità e amministrazione si compongono dalle seguenti posizioni:

	2016 CHF	2015 CHF
Commissioni di borsa agenti e intermediari	494 320	575 765
Costi rapporto aziendale	24 689	27 433
Pubblicità in generale	72 650	40 880
Sponsoring	5 160	3 500
./. quota pubblicità PROMRISK AG	-6 000	-6 000
Totale costi di marketing e pubblicità	590 819	641 578
Revisione cassa e consulenza	46 410	64 915
Perito assicurazione pensioni	67 605	58 587
Autorità di vigilanza	25 862	29 151
Costi d'amministrazione in generale	2 267 900	2 804 858
Totale costi d'amministrazione	2 998 596	3 599 089

I costi d'amministrazione ammontano a CHF 385 per ogni assicurato attivo e a CHF 316 per ogni assicurato compresi i beneficiari di rendita.

7.6 Integrità e lealtà

Tutte le persone e istituzioni coinvolte negli investimenti patrimoniali, nonché il consiglio di fondazione sottostanno alle disposizioni d'integrità e di lealtà secondo l'art. 51b LPP e gli art. 48f-I e 49a OPP2, nonché alle direttive della Charta ASIP. Tutte le persone e istituzioni sono tenute a confermare annualmente per iscritto di attenersi alle prescrizioni sopraindicate.

7.7 Retrocessioni

Tutte le persone e istituzioni incaricate dell'amministrazione hanno dichiarato per iscritto, ai sensi delle sentenze del tribunale federale 132 III 460 del 22 marzo 2006 e 138 III 755 del 30 ottobre 2012, quali benefici patrimoniali sono stati ottenuti da terzi.

8. Prescrizioni dell'autorità di vigilanza

Conferma del perito per la previdenza professionale che i piani di previdenza che violavano l'adeguatezza sono stati adattati, e che tali piani di previdenza vecchi d'ora in poi non vengono più utilizzati.

9. Altre informazioni riguardanti la situazione finanziaria

Le liquidazioni parziali con effetto al 31 dicembre 2014, avvenute in seguito allo scioglimento dell'accordo di adesione, sono concluse.

L'uscita collettiva è stata effettuata conformemente al regolamento della liquidazione parziale. Sono stati trasferiti capitali di risparmio per un importo di CHF 62.055 milioni.

I fondi supplementari trasferiti nell'ambito di queste uscite collettive ammontano a CHF 11.397milioni.

L'organo di revisione ha verificato lo svolgimento regolare delle liquidazioni parziali e le ha trovate in ordine.

Nel conto annuale 2016, una liquidazione parziale avvenuta alla fine del 2015, è stata delimitata con CHF 456'148.

Nel 2016 non vi è stato alcuno scioglimento di un accordo di adesione che abbia causato una liquidazione parziale.

10. Avvenimenti successivi alla data di bilancio

Nessuno.

*«La salute non è tutto,
ma senza salute
tutto è niente.»*

Arthur Schopenhauer



PV-PROMEA
 Ifangstrasse 8
 8952 Schlieren

Persona di contatto René Zehnder
 Telefono diretto +41 (0)43 344 43 81
 E-Mail rene.zehnder@allvisa.ch

Zurigo, 10 aprile 2017

Conferma del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale

Gentili signore, egregi signori

In qualità di periti in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP e in base al mandato peritale ricevuto, vi sottoponiamo il seguente rapporto al 31 dicembre 2016.

Dichiarazione d'indipendenza

In qualità di periti in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52a cpv. 1 LPP confermiamo di essere indipendenti secondo l'art. 40 OPP 2 e in base alle direttive della CAV PP D-03/2013, e che la valutazione e le raccomandazioni sono state formulate oggettivamente.

In qualità di periti in materia di previdenza professionale adempiamo le premesse tecniche secondo l'art. 52d, cpv. 2, lett. a e b LPP inerenti la formazione e l'esperienza professionale, possediamo la conoscenza delle disposizioni legali pertinenti e, per quanto concerne le premesse personali ai sensi dell'art. 52d, cpv. 2, lett. c LPP riguardanti la reputazione e l'affidabilità, siamo abilitati dalla commissione di alta vigilanza della previdenza professionale CAV PP.

Dichiarazione peritale

La situazione finanziaria della PV-PROMEA è solida. Al 31 dicembre 2016, il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 ammonta al 109.5% (anno precedente: 109.0%), calcolato sulla base di un tasso d'interesse tecnico del 2.75% e dei principi tecnici LPP 2015. La buona performance e il beneficio sul rischio degli assicurati attivi hanno influenzato positivamente il risultato di fine d'anno. La riserva di fluttuazione alla data di bilancio è accumulata al 57.7% rispetto al valore tecnico.

In base ai nostri controlli secondo l'art. 52e, cpv. 1 LPP, confermiamo che al 31 dicembre 2016

- le disposizioni regolamentari relative alle prestazioni e al finanziamento corrispondono alle prescrizioni di legge e, in particolare, alla legge sul libero passaggio;
- la cassa pensione, ai sensi dell'art. 52e, cpv. 1, lett. a LPP, offre sufficiente garanzia di poter adempiere gli impegni previdenziali;
- gli accantonamenti effettuati a copertura dei rischi, unitamente ai premi per il rischio, offrono sufficiente copertura del rischio e, con questo, pertanto, soddisfano i requisiti legali previsti nell'art. 43 OPP 2.

Allvisa AG



René Zehnder
 perito dipl. in materia di previdenza professionale



Martin Hubatka
 lic. iur., avvocato
 perito dipl. in materia di previdenza professionale



Tel. 044 444 35 55
Fax 044 444 35 35
www.bdo.ch

BDO SA
Fabrikstrasse 50
8031 Zurigo

RAPPORTO DELL'UFFICIO DI REVISIONE
al Consiglio di fondazione della **PV-PROMEA, Schlieren**

Rapporto dell'Ufficio di revisione

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale dell'Istituto di previdenza della Fondazione PV-PROMEA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'articolo 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente ed adeguata per la nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.



Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv.1 LPP e dall'art. 35 OPP2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

- l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici dichiarati con persone vicine sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Zurigo, 17 marzo 2017

BDO SA

Albert Bamert

Perito revisore abilitato

Marcel Frick

Revisore responsabile

Perito revisore abilitato

*«Il passato è trascorso,
il futuro non è ancora qui.
Vivi quindi nel presente.»*

Pitagora di Samo



in breve,

PV-PROMEA

La PV-PROMEA è un'istituzione paritetica per la previdenza del personale per il settore del metallo, della costruzione e affini, nonché per altri settori artigianali e imprese.

Cenni storici

1955 Fondazione dell'assicurazione paritetica complementare, APC

1968 Sviluppo della cassa d'assicurazione paritetica per l'industria della costruzione metallica, CPCM

1983 Ampliamento della PV-METALL in previsione dell'obbligatorietà del 2° pilastro (LPP)

1996 Cambiamento del nome in PV-PROMEA

Forma giuridica

Fondazione paritetica di associazioni padronali e sindacali secondo l'art. 80 segg. CC.

Scopo della fondazione

La PV-PROMEA, quale fondazione comune, ha lo scopo di garantire la previdenza professionale in base alla LPP e alle sue norme applicative per il personale e il padronato delle aziende che sono membri, membri del padronato e sostenitori dell'AM Suisse, o che intrattengono con i cofondatori menzionati relazioni sociali, o il cui personale è assoggettato ai contratti collettivi dei cofondatori della PV-PROMEA.

Consiglio di fondazione

Paritetico con tre rappresentanti del personale e tre rappresentanti del padronato delle associazioni fondatrici.

Associazioni fondatrici PV-PROMEA

- AM Suisse
- Sindacato Unia
- Syna – il sindacato

Prestazioni coordinate con le assicurazioni sociali PROMEA

- Cassa di compensazione AVS
- Cassa assegni familiari
- Cassa indennità militare
- KSM, Assicurazione malattia delle imprese svizzere di costruzioni metalliche

organi,

DELLA PV-PROMEIA

Associazioni fondatrici

AM Suisse, Sindacato Unia, Syna – il sindacato

Consiglio di fondazione

Rolf Frehner presidente, rappresentante del personale (Unia)

Hans Kunz vicepresidente, rappresentante del padronato (AM Suisse)

René Leemann rappresentante del personale (Unia)

Toni Merkle rappresentante del padronato (AM Suisse)

Susanne Niklaus rappresentante del padronato (AM Suisse)

Nicola Tamburrino rappresentante del personale (Syna)

Direzione

Urs Schneider direttore Assicurazioni sociali PROMEIA

Patric Spahr direttore settore Previdenza professionale, membro della direzione

Direzione reparto Previdenza professionale

Veli Balaban caporeparto Previdenza professionale

Collaboratori / trici:

Claudia Di Toffa amministrazione aziende membri e assicurati e operazioni di pagamento

Susanne Grossenbacher amministrazione aziende membri, assicurati e prestazioni

Beatrix Kästli-Artho amministrazione aziende membri e assicurati

Petra Müller-Loose amministrazione aziende membri e assicurati, contabilità, contabilità della fondazione e contabilità finanziaria

Katia Rizzo amministrazione prestazioni

Rita Van Lokeren amministrazione aziende membri e assicurati

Autorità di vigilanza

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

Perito assicurazione pensioni

Allvisa AG, Zurigo

Ufficio di revisione

BDO SA, Zurigo

Investimenti di capitale**Banca depositaria (Global Custodian)**

UBS AG, Zurigo

Consulenza d'investimenti

Hartweger & Partner AG, Root

PPCmetrics SA, Zurigo

Immobili

BSZ Immobilien AG, Zurigo

Klingenfuss + Partner AG, Würenlos

Perito incaricato delle stime

Swiss Valuation Group AG, Zurigo

Colophon**Editrice**

PV-PROMEA, Schlieren

Concetto, creazione e realizzazione

agor werbeagentur, Zurigo

