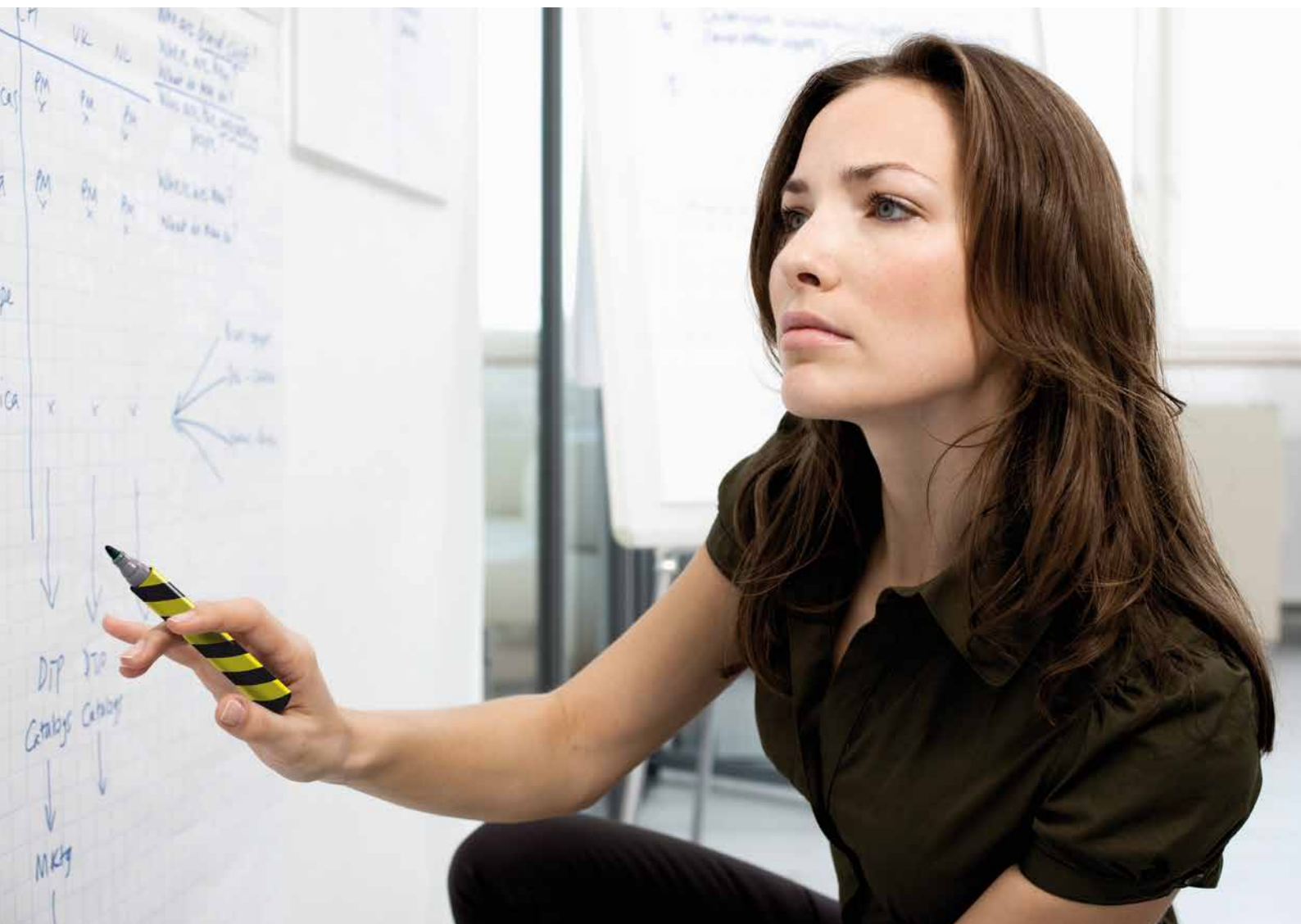


# Conto di esercizio previdenza professionale

2016



---

## Indice

---

Editoriale	3
Conto economico	4
Bilancio	6
Portafoglio investimenti dei capitali previdenziali della previdenza professionale	8
Informazioni sugli investimenti di capitale 2016	8
Cifre indicative del reddito da investimenti in capitale	9
Spese di amministrazione del patrimonio	10
Attestato sull'osservanza della quota minima	11
Comparto soggetto alla quota minima	11
Comparto non soggetto alla quota minima	12
Ricapitolazione del risultato di esercizio	13
Spiegazione dei processi assicurativi	13
Fondo delle eccedenze	14
Fondo per il rincarico	14
Ulteriori cifre indicative	15

## Editoriale



La previdenza professionale si trova attualmente in una situazione difficile e ottenere rendimenti sufficienti sugli investimenti di capitale costituisce ancora una sfida. Con le condizioni generali attualmente prescritte dalla legge si verifica una continua redistribuzione, non prevista dal sistema, dagli attivi verso i beneficiari di rendita, cosa questa che va a scapito della giustizia generazionale.

Con la riforma “Previdenza per la vecchiaia 2020”, il Parlamento ha preso delle decisioni mirate a stabilizzare almeno a medio termine il sistema delle rendite. La riduzione dell’aliquota di conversione nel secondo pilastro è un passo importante verso rendite che tengano conto delle condizioni demografiche generali. L’impatto che avranno i temi presenti nel pacchetto di riforma relativi alla vigilanza dipende soprattutto dall’applicazione concreta a livello normativo.

Nell’intento di offrire ai nostri clienti servizi completi ed efficienti, nel 2016 la Basilese Vita SA è riuscita a ridurre sotto i 500 CHF i costi di gestione per persona assicurata attiva. La diminuzione del 6,9% dei ricavi da premi rispetto al 2015 è limitata principalmente ai premi di risparmio ed è il risultato di una politica di sottoscrizione selettiva.

Per poter garantire anche in futuro la previdenza dei nostri clienti e assicurati, nel 2016 abbiamo aumentato le riserve tecniche di ulteriori 179 milioni di franchi. Con i 43 milioni di franchi versati, il fondo delle eccedenze è dotato adesso di 105 milioni di franchi, cosa questa che ci consente di far partecipare costantemente gli assicurati attivi alle eccedenze. Per il 2016 gli averi di previdenza, anche nel regime sovraobbligatorio, sono stati remunerati con l’1,25%.

Ai nostri contraenti abbiamo trasferito nell’esercizio contabile il 93,9% del ricavo complessivo. La quota di distribuzione nella parte soggetta alla quota minima si è attestata al 97,0% e quindi ben al di sopra della quota minima del 90% imposta per legge.

Da tre anni a questa parte, la Fondazione collettiva Perspectiva sta riscuotendo molto successo ed è infatti la fondazione collettiva semiautonoma, nuova sul mercato svizzero, con la crescita più rapida. Nella linea di prodotto Perspectiva Relax, sono già circa 700 le piccole imprese che partecipano alle opportunità di rendimento dell’innovativa fondazione collettiva. Con la nuova Perspectiva Choice offriamo adesso anche per medie e grandi imprese una soluzione di previdenza semiautonoma forte dal punto di vista del rendimento e in cui le imprese possono scegliere individualmente i veicoli di investimento che preferiscono. I primi contratti saranno stipulati nel 2018.

Vi ringraziamo per la vostra fiducia.

**Patric Olivier Zbinden**

Responsabile Management dei prodotti Clienti aziendali  
Membro del comitato di direzione

## Conto economico

Nel conto economico per l'esercizio 2016, la Basilese presenta i ricavi e gli oneri della previdenza professionale e fornisce inoltre informazioni sulla tipologia, sull'ammontare e sulla composizione del risultato aziendale in questo comparto di attività.

	in migliaia di CHF	
Ricavi	2015	2016
<b>Ricavi da premi (contabilizzati al lordo)</b>		
Premi di risparmio (inclusi premi unici)	2 344 981	2 165 900
Premi di rischio	231 676	228 605
Premi di costo	68 352	67 956
<b>Totale premi</b>	<b>2 645 009</b>	<b>2 462 461</b>
<b>Reddito da investimenti in capitale</b>		
Reddito da investimenti in capitale diretti	431 437	432 304
Risultato da alienazioni	167 609	127 547
Risultato valutario	-80 098	-46 785
Saldo da rivalutazioni e ammortamenti	-50 303	-42 587
Oneri per interessi	-4 304	-1 594
Spese di gestione del patrimonio	-63 615	-63 341
<b>Totale reddito da investimenti in capitale, netto</b>	<b>400 726</b>	<b>405 544</b>
<b>Risultato riassicurazione</b>	<b>-6 333</b>	<b>1 471</b>
<b>Altri ricavi (sintesi)</b>	<b>4 133</b>	<b>3 588</b>
<b>Ricavo complessivo</b>	<b>3 043 535</b>	<b>2 873 064</b>

	in migliaia di CHF	
Oneri	2015	2016
<b>Prestazioni assicurative, lordo</b>		
Prestazioni per vecchiaia, decesso e invalidità	553 824	608 395
Prestazioni di libero passaggio	1 093 247	1 107 936
Valori di riscatto	256 246	434 948
Oneri per l'evasione delle prestazioni	13 332	14 174
<b>Totale prestazioni</b>	<b>1 916 649</b>	<b>2 165 453</b>
<b>Variazione delle riserve tecniche, lordo</b>		
Avere di vecchiaia	691 913	103 057
Riserva matematica per rendite di vecchiaia e per superstiti in corso	165 816	238 685
Riserva matematica per rendite d'invalidità in corso	-4 364	-16 965
Riserva matematica per polizze di libero passaggio	-11 411	5 249
Accantonamento per casi assicurati verificatisi ma non ancora liquidati	32 500	-60 900
Altre riserve tecniche	97 240	270 062
<b>Totale variazione delle riserve tecniche</b>	<b>971 694</b>	<b>539 188</b>
<b>Spese di stipula e amministrative, lordo</b>	<b>78 159</b>	<b>77 696</b>
<b>Altri oneri (sintesi)</b>	<b>5 997</b>	<b>5 110</b>
<b>Partecipazione alle eccedenze assegnata al fondo delle eccedenze</b>	<b>20 000</b>	<b>43 000</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>51 036</b>	<b>42 617</b>
<b>Totale oneri</b>	<b>3 043 535</b>	<b>2 873 064</b>

Il risultato del conto di esercizio per il 2016 dopo l'assegnazione al fondo delle eccedenze ammonta a 42,6 milioni di franchi. Nel 2016, il fondo delle eccedenze è stato dotato complessivamente di 43,0 milioni di franchi.

Le seguenti suddivisioni mostrano in dettaglio la composizione della posizione relativa al premio di risparmio e i dettagli delle prestazioni versate in seguito a vecchiaia, decesso e invalidità indicate nel conto economico.

	2015	in migliaia di CHF 2016
<b>Suddivisione del premio di risparmio</b>		
Contributi a favore degli averi di vecchiaia	867 202	881 943
Averi di vecchiaia apportati: apporti individuali	980 711	1 011 358
Averi di vecchiaia apportati: riprese di contratti in caso di nuova stipula	414 298	168 722
Depositi per rendite di vecchiaia e per superstiti acquisite	23 974	38 363
Depositi per rendite d'invalidità acquisite	15 929	4 775
Depositi per polizze di libero passaggio	42 867	60 739
<b>Totale premio di risparmio</b>	<b>2 344 981</b>	<b>2 165 900</b>

	2015	in migliaia di CHF 2016
<b>Informazioni dettagliate su prestazioni per vecchiaia, decesso e invalidità</b>		
Di cui prestazioni in capitale	261 088	300 963
Di cui prestazioni di rendita	292 736	307 432
<b>Totale prestazioni per vecchiaia, decesso e invalidità</b>	<b>553 824</b>	<b>608 395</b>

	2015	2016
<b>Suddivisione delle prestazioni per vecchiaia, decesso e invalidità</b>		
Vecchiaia	69%	70%
Decesso	13%	13%
Invalidità	18%	17%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



## Bilancio

Nel bilancio la Basilese presenta l'origine del capitale assegnato alla previdenza professionale negli attivi e l'utilizzo di tale capitale nei passivi.

Attivi	in migliaia di CHF	
	2015	2016
<b>Investimenti di capitale</b>		
Liquidità e depositi a termine	441 613	399 456
Titoli a tasso fisso in franchi svizzeri	7 924 375	7 545 591
Titoli a tasso fisso in valuta estera	3 037 479	3 363 155
Ipoteche e altri crediti a valore nominale	2 966 509	3 057 817
Azioni svizzere ed estere	546 641	526 093
Quote di fondi comuni di investimento	540 837	321 614
Private equity e hedge funds	518 988	504 658
Averi da strumenti finanziari derivati	27 615	28 269
Investimenti in partecipazioni e aziende controllate	0	0
Immobili	2 197 902	2 432 416
Altri investimenti di capitale	40 691	126 189
<b>Totale investimenti di capitale</b>	<b>18 242 650</b>	<b>18 305 258</b>
<b>Altri attivi</b>	<b>233 745</b>	<b>285 014</b>
<b>Totale di bilancio</b>	<b>18 476 395</b>	<b>18 590 272</b>

Passivi	in migliaia di CHF	
	2015	2016
<b>Riserve tecniche, lordo</b>		
Averi di vecchiaia <sup>1)</sup>	11 186 372	11 289 429
Accantonamento aggiuntivo per future conversioni in rendita <sup>1)</sup>	347 400	435 500
Riserva matematica per rendite di vecchiaia e per superstiti in corso <sup>1)</sup>	2 230 913	2 469 599
Riserva matematica per rendite d'invalidità in corso <sup>1)</sup>	742 330	725 365
Potenziamento riserva matematica per rendite in corso <sup>1)</sup>	450 200	622 500
Riserva matematica per polizze di libero passaggio	356 872	362 121
Accantonamento per casi assicurati verificatisi ma non ancora liquidati	538 200	477 300
Fondo per il rincarico	249 578	253 476
Eccedenze accreditate	25 789	22 786
Altre riserve tecniche	649 794	655 557
<b>Totale riserve tecniche, lordo</b>	<b>16 777 448</b>	<b>17 313 633</b>
<b>Fondo delle eccedenze</b>	<b>95 743</b>	<b>105 035</b>
<b>Altri debiti (inclusi quelli verso contraenti)</b>	<b>632 866</b>	<b>592 221</b>
<b>Altri passivi</b>	<b>970 338</b>	<b>579 383</b>
<b>Totale di bilancio</b>	<b>18 476 395</b>	<b>18 590 272</b>

Le imprese di assicurazione sono tenute a costituire riserve tecniche sufficienti a coprire gli obblighi previsti. Le riserve per le future conversioni in rendita, nonché per rendite di vecchiaia, d'invalidità e per superstiti attualmente in corso vengono

sottoposte regolarmente a verifica. A causa delle elevate aliquote di conversione previste dalla legge nella previdenza professionale e del costante basso livello dei tassi d'interesse è necessario potenziare sistematicamente le riserve.

Nell'elenco seguente, le posizioni contrassegnate con <sup>1</sup> fra i passivi del bilancio si suddividono per regime obbligatorio e regime sovraobbligatorio.

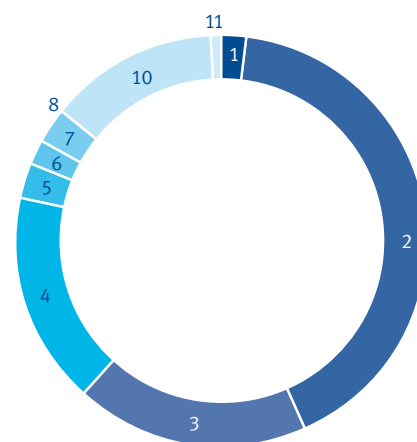
in migliaia di CHF  
2016

Suddivisione delle posizioni contrassegnate	Regime obbligatorio	Regime sovraobbligatorio	Totale
Avere di vecchiaia	6 128 020	5 161 409	11 289 429
Accantonamento aggiuntivo per future conversioni in rendita	389 174	46 326	435 500
Riserva matematica per rendite di vecchiaia e per superstiti in corso	1 165 024	1 304 575	2 469 599
Riserva matematica per rendite d'invalidità in corso	434 546	290 819	725 365
Potenziamento riserva matematica per rendite in corso	556 282	66 218	622 500



## Portafoglio investimenti dei capitali previdenziali della previdenza professionale

Investimenti di capitale	2016
1. Liquidità e depositi a termine	2,18 %
2. Titoli a tasso fisso in franchi svizzeri	41,22 %
3. Titoli a tasso fisso in valuta estera	18,37 %
4. Ipoteche e altri crediti a valore nominale	16,71 %
5. Azioni svizzere ed estere	2,87 %
6. Quote di fondi comuni di investimento	1,76 %
7. Private equity e hedge funds	2,76 %
8. Averî da strumenti finanziari derivati	0,15 %
9. Investimenti in partecipazioni e aziende controllate	0,00 %
10. Immobili	13,29 %
11. Altri investimenti di capitale	0,69 %
<b>Totale investimenti di capitale</b>	<b>100,00 %</b>



Totale investimenti di capitale: 18,3 Mia. CHF

## Informazioni sugli investimenti di capitale 2016

Dopo una forte correzione dei mercati azionari avvenuta all'inizio dell'anno, è stato soprattutto l'ampliamento della politica monetaria espansiva portata avanti dalla Banca centrale europea a portare ad un cambio di tendenza alla fine di febbraio. Nonostante le incertezze a livello politico, come il referendum sulla Brexit, i mercati azionari si sono sviluppati successivamente in maniera positiva. Verso la fine del primo semestre, la combinazione tra politica monetaria espansiva e fattori politici incerti ha tuttavia portato i tassi di interesse a nuovi minimi storici a livello mondiale. L'aumento delle aspettative inflazionistiche successivo al risultato inatteso delle elezioni presidenziali negli Stati Uniti ha portato i tassi a un livello moderatamente elevato e a un rally sui mercati azionari. Tenendo in considerazione l'intero anno, il mercato azionario svizzero è chiaramente in discesa rispetto ai mercati mondiali. Nello stesso periodo, in Svizzera e in Europa, nonostante la tendenza in crescita, verso la fine dell'anno il livello dei tassi di interesse è diminuito.

Con i nuovi investimenti in obbligazioni in franchi svizzeri, durante il 2016 è stato difficile ottenere rendimenti. Rendimenti positivi, quando possibile, sono stati ottenuti unicamente grazie a investimenti con durata molto lunga. Abbiamo reagito a questa situazione proseguendo con la redistribuzione delle obbligazioni in franchi svizzeri a favore di investimenti in dollari americani. Gli investimenti in questa area valutaria, in particolare le obbligazioni societarie, hanno ancora un rendimento positivo anche dopo la detrazione delle spese per la garanzia del conseguente rischio di cambio assunto. Poiché gli immobili si distinguono per la loro stabilità del valore e per gli interessanti ricavi, questa classe d'investimento è stata rafforzata mediante l'acquisto di beni immobili. In questa classe d'investimento vengono sfruttate regolarmente le

opportunità che si profilano, senza trascurare l'ottenimento di rendimenti e una composizione equilibrata del portafoglio. Anche il portafoglio delle ipoteche è stato ampliato. La diminuzione della posizione "quote di fondi comuni di investimento" è da ricondurre alla nuova struttura assunta dai nostri investimenti in senior secured loans, la quale a sua volta ha portato a una quota di investimento più bassa verso la fine dell'anno. I senior secured loans rimangono interessanti e saranno ampliati ancora una volta in un nuovo veicolo di investimento.

In questo contesto volatile e complesso è stato ottenuto un rendimento degli investimenti sui valori contabili pari al 2,23 %, lievemente inferiore a quello dell'anno precedente. Questo risultato viene supportato dalle modifiche delle allocazioni precedentemente descritte che hanno consentito, rispetto all'anno precedente, un aumento del reddito da investimenti in capitale (pagamenti di cedole, redditi da locazione, dividendi, pagamenti di interessi). Le plusvalenze da alienazione sono state ottenute soprattutto con transazioni obbligazionarie. Gli ammortamenti sono invece da ricondurre principalmente agli investimenti azionari e in particolare al nostro portafoglio azionario svizzero. Rispetto all'anno passato, il risultato valutario ottenuto è stato chiaramente migliore. Il contributo negativo al risultato, pari a circa -47 milioni di franchi, corrisponde più o meno ai costi sostenuti per la copertura del rischio di cambio. Le spese amministrative per gli investimenti di capitale sono diminuite rispetto all'anno passato.

La performance sui valori di mercato si trova al 2,55 % ed è quindi superiore al rendimento degli investimenti sui valori contabili, dato questo riconducibile all'aumento delle riserve di valutazione.



## Cifre indicative del reddito da investimenti in capitale

	in migliaia di CHF			
	2015		2016	
<b>Reddito da investimenti in capitale</b>	<b>Lordo</b>	<b>Netto</b>	<b>Lordo</b>	<b>Netto</b>
Reddito da investimenti in capitale	464 341	400 726	468 885	405 544
<b>Portafoglio investimenti di capitale</b>	<b>Valore contabile</b>	<b>Valore di mercato</b>	<b>Valore contabile</b>	<b>Valore di mercato</b>
Portafoglio investimenti di capitale all'inizio dell'esercizio contabile	16 679 056	18 665 562	18 200 068	20 027 988
Portafoglio investimenti di capitale alla fine dell'esercizio contabile	18 200 068	20 027 988	18 238 198	20 172 392
Quota degli investimenti collettivi		5,32 %		5,34 %
Quota degli investimenti di capitale, non trasparenti in termini di costi		0,00 %		0,00 %

Le riserve di valutazione corrispondono alla differenza tra gli investimenti di capitale al valore contabile e al valore di mercato.

	in migliaia di CHF	
	2015	2016
<b>Riserve di valutazione</b>		
Riserve di valutazione all'inizio dell'esercizio contabile	1 986 506	1 827 920
Riserve di valutazione alla fine dell'esercizio contabile	1 827 920	1 934 194
Variazione delle riserve di valutazione	- 158 586	106 274

Il rendimento sui valori contabili è il risultato dato dal rapporto tra reddito da investimenti in capitale e ammontare degli investimenti di capitale. Come base si applica il valore medio degli investimenti calcolato nell'esercizio contabile. La performance tiene conto inoltre dei cambiamenti del mercato negli investimenti patrimoniali che non producono alcun effetto sul conto economico.

	in migliaia di CHF			
	2015		2016	
<b>Rendimento e performance</b>	<b>Lordo</b>	<b>Netto</b>	<b>Lordo</b>	<b>Netto</b>
Rendimento sui valori contabili	2,66 %	2,30 %	2,57 %	2,23 %
Performance sui valori di mercato	1,58 %	1,25 %	2,86 %	2,55 %

## Spese di amministrazione del patrimonio

in migliaia di CHF  
2016

Gestione del patrimonio	
Spese di gestione del patrimonio senza mantenimento degli immobili	63 341
In percentuale degli investimenti di capitale ai valori di mercato	0,32 %
Spese di mantenimento e manutenzione degli immobili	28 341
In percentuale degli investimenti di capitale ai valori di mercato	0,14 %
Spese di amministrazione del patrimonio con mantenimento degli immobili	91 682
In percentuale degli investimenti di capitale ai valori di mercato	0,46 %

in migliaia di CHF  
2016

Schema delle spese di amministrazione del patrimonio	Valore di mercato	Spese provocate			Totale
		Spese TER	Spese TTC	Spese SC	
Investimenti diretti	19 095 049	63 089	779		63 868
Investimenti collettivi di capitale a un livello	557 657	3 027			3 027
Investimenti collettivi di capitale a più livelli	519 686	23 600			23 600
Investimenti non trasparenti in termini di costi	0				
<b>Totale</b>	<b>20 172 392</b>	<b>89 716</b>	<b>779</b>	<b>1 322</b>	<b>91 817</b>
Spese capitalizzate		0	-135	0	-135
<b>Totale spese imputate con effetto sul risultato</b>		<b>89 716</b>	<b>644</b>	<b>1 322</b>	<b>91 682</b>

Spese TER: spese di amministrazione e gestione

Spese TTC: spese di transazione

Spese SC: spese non attribuibili a singoli investimenti

Le spese di amministrazione del patrimonio includono tutte le spese interne connesse all'attività di investimento, oltre alle tasse esterne (tasse di deposito e altre tasse, spese per investimenti alternativi ecc.).

Tutti gli investimenti di capitale vengono indicati in modo trasparente in termini di costi. Per quanto concerne le spese di amministrazione del patrimonio si distingue fra spese per investimenti diretti, investimenti collettivi a un livello e investimenti collettivi a più livelli. Le spese vengono calcolate e indicate per il periodo contabile.

Negli investimenti di capitale diretti vengono registrate ad es. le spese per la gestione di singoli titoli ma anche di immobili di reddito detenuti direttamente.

Come investimenti di capitale collettivi a un livello vengono detenuti prioritariamente i fondi immobiliari e i senior secured loans. I senior secured loans sono prestiti (loans) garantiti (secured) trattati prioritariamente (senior) negoziabili sul mercato secondario che vengono concessi alle aziende da parte di un consorzio bancario. Ai fini dell'imputazione dei costi vengono utilizzate le informazioni sui costi più aggiornate presentate e indicate dai fondi.

Gli investimenti di capitale collettivi a più livelli sono strutture di fondi di fondi. Queste vengono impiegate negli investimenti private equity e hedge funds. Le spese includono le tasse a livello dei fondi di fondi e dei fondi sottostanti. Queste spese sono certificate dal revisore del gruppo.

## Attestato sull'osservanza della quota minima

In merito alla quota minima, il legislatore stabilisce che almeno il 90% dei ricavi risultanti dai tre processi aziendali (processo di risparmio, di rischio e dei costi) deve essere impiegato a favore delle persone assicurate, affinché queste partecipino in misura adeguata all'utile dell'assicuratore. I ricavi vanno a vantaggio delle persone assicurate sotto forma di prestazioni assicurative, potenziamento delle riserve o assegnazioni al fondo delle eccedenze. Pertanto, la cosiddetta quota di distribuzione nel comparto soggetto alla quota minima non deve essere inferiore al 90%.

Non sono soggetti alla quota minima i contratti assicurativi per i quali sono state concordate convenzioni speciali per il conto profitti e perdite. In questo caso, la partecipazione all'utile sotto forma di eccedenze si basa sull'andamento dei sinistri dei singoli contratti. Si tratta solitamente di soluzioni assicurative per casse pensioni semiautonome e contratti nell'ambito di programmi assicurativi internazionali.

## Comparto soggetto alla quota minima

	2015	2016
in migliaia di CHF		
<b>Totale componenti dei ricavi</b>		
Processo di risparmio (reddito da investimenti in capitale)	341 334	339 918
Processo di rischio (premi di rischio)	174 619	172 042
Processo dei costi (premi di costo)	61 753	60 933
<b>Totale ricavi (importo di base per quota di distribuzione)</b>	<b>577 706</b>	<b>572 893</b>
<b>Totale oneri</b>		
Processo di risparmio (principalmente interesse tecnico)	281 327	222 167
Processo di rischio (principalmente prestazioni di decesso e invalidità)	106 458	70 370
Processo dei costi (principalmente spese amministrative)	66 511	62 251
<b>Oneri totali</b>	<b>454 296</b>	<b>354 788</b>
<b>Risultato del conto di esercizio, lordo</b>	<b>123 410</b>	<b>218 105</b>
<b>Accumulo (+) o scioglimento (-) di riserve tecniche</b>		
<b>Nel processo di risparmio</b>		
Rischio di longevità	51 400	153 700
Lacune di copertura in caso di conversione in rendita	31 600	79 400
Interessi garantiti	0	-14 000
Fluttuazione di valore degli investimenti di capitale	0	0
<b>Nel processo di rischio</b>		
Casi assicurati notificati ma non ancora liquidati	0	0
Casi assicurati verificatisi ma non ancora notificati	-3 000	-36 200
Fluttuazioni dei sinistri	0	0
Adeguamenti e risanamenti delle tariffe	0	0
<b>Totale variazione riserve</b>	<b>80 000</b>	<b>182 900</b>
<b>Oneri per assunzione di capitale di rischio supplementare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Assegnazione al fondo delle eccedenze</b>	<b>15 000</b>	<b>18 000</b>
<b>Risultato del conto di esercizio</b>	<b>28 410</b>	<b>17 205</b>
<b>Totale prestazioni a favore degli assicurati</b>	<b>549 296</b>	<b>555 688</b>
<b>Quota di ripartizione</b>	<b>95,1%</b>	<b>97,0%</b>

## Comparto non soggetto alla quota minima

	in migliaia di CHF	
	2015	2016
<b>Totale componenti dei ricavi</b>		
Processo di risparmio (reddito da investimenti in capitale)	59 393	65 626
Processo di rischio (premi di rischio)	57 057	56 563
Processo dei costi (premi di costo)	6 599	7 023
<b>Totale ricavi (importo di base per quota di distribuzione)</b>	<b>123 049</b>	<b>129 212</b>
<b>Totale oneri</b>		
Processo di risparmio (principalmente interesse tecnico)	46 210	39 384
Processo di rischio (principalmente prestazioni di decesso e invalidità)	40 688	30 177
Processo dei costi (principalmente spese amministrative)	13 325	12 739
<b>Oneri totali</b>	<b>100 223</b>	<b>82 300</b>
<b>Risultato del conto di esercizio, lordo</b>	<b>22 826</b>	<b>46 912</b>
<b>Accumulo (+) o scioglimento (-) di riserve tecniche</b>		
<b>Nel processo di risparmio</b>		
Rischio di longevità	600	18 600
Lacune di copertura in caso di conversione in rendita	- 6 900	8 700
Interessi garantiti	0	- 22 000
Fluttuazione di valore degli investimenti di capitale	0	0
<b>Nel processo di rischio</b>		
Casi assicurati notificati ma non ancora liquidati	0	0
Casi assicurati verificatisi ma non ancora notificati	1 500	- 8 800
Fluttuazioni dei sinistri	0	0
Adeguamenti e risanamenti delle tariffe	0	0
<b>Totale variazione riserve</b>	<b>- 4 800</b>	<b>- 3 500</b>
<b>Assegnazione al fondo delle eccedenze</b>	<b>5 000</b>	<b>25 000</b>
<b>Risultato del conto di esercizio</b>	<b>22 626</b>	<b>25 412</b>
<b>Totale prestazioni a favore degli assicurati</b>	<b>100 423</b>	<b>103 800</b>
<b>Quota di ripartizione</b>	<b>81,6 %</b>	<b>80,3 %</b>

## Ricapitolazione del risultato di esercizio

in migliaia di CHF  
2016

Risultato lordo nei processi	Soggetto a quota minima	Non soggetto a quota minima	Totale
Processo di risparmio	117 751	26 242	143 993
Processo di rischio	101 672	26 386	128 058
Processo dei costi	- 1 318	- 5 716	- 7 034
<b>Risultato di esercizio, lordo</b>	<b>218 105</b>	<b>46 912</b>	<b>265 017</b>

in migliaia di CHF  
2016

Sintesi	Soggetto a quota minima	Non soggetto a quota minima	Totale
<b>Entrate, lordo</b>	<b>572 893</b>	<b>129 212</b>	<b>702 105</b>
<b>Prestazioni a favore degli assicurati</b>			
Totale oneri	354 788	82 300	437 088
Variazione delle riserve tecniche	182 900	- 3 500	179 400
Assegnazione al fondo delle eccedenze	18 000	25 000	43 000
<b>Totale prestazioni a favore degli assicurati</b>	<b>555 688</b>	<b>103 800</b>	<b>659 488</b>
<b>Quota di ripartizione</b>	<b>97,0%</b>	<b>80,3%</b>	<b>93,9%</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>17 205</b>	<b>25 412</b>	<b>42 617</b>
<b>Quota sul ricavo complessivo (entrate, lordo)</b>	<b>3,0%</b>	<b>19,7%</b>	<b>6,1%</b>

## Spiegazione dei processi assicurativi

Il **processo di risparmio** comprende l'accumulazione dell'ave-  
re di vecchiaia, la conversione di questo in rendite e la liqui-  
dazione delle rispettive rendite di vecchiaia. In questo pro-  
cesso, i redditi da capitale (netto) vengono contrapposti agli  
oneri per l'interesse tecnico (tassi d'interesse garantiti) e per  
la liquidazione delle rendite di vecchiaia e per figli di pensio-  
nati attualmente in corso. Le spese di gestione del patrimonio  
sono specificate sotto gli investimenti di capitale.

Il **processo di rischio** comprende il pagamento e la liquida-  
zione delle prestazioni di decesso e d'invalidità (sotto forma  
di pagamenti di capitale e di rendite) nonché la liquidazione

delle aspettative legate alle rendite di vecchiaia in corso e  
alle rendite per superstiti che ne risultano. In questo proces-  
so, i premi di rischio percepiti vengono contrapposti agli one-  
ri per le prestazioni assicurative, in particolare la costituzione  
della riserva matematica di nuove rendite d'invalidità e per  
superstiti. Gli oneri per l'elaborazione delle prestazioni sono  
attribuiti per lo più in base al processo di rischio.

Il **processo dei costi** comprende gli oneri per la gestione e la  
vendita delle assicurazioni nell'ambito della previdenza pro-  
fessionale. In questo processo, i premi di costo percepiti ven-  
gono contrapposti alle spese amministrative effettive.

## Fondo delle eccedenze

Il fondo delle eccedenze è una posizione di bilancio attuariale che documenta le quote di partecipazione alle eccedenze spettanti ai contraenti. Ad esso possono essere conferiti

mezzi finanziari soltanto se il risultato del conto di esercizio lo consente. Nell'anno seguente, le quote di eccedenze vengono prelevate dal fondo e assegnate ai contraenti.

	2015	in migliaia di CHF 2016
<b>Fondo delle eccedenze</b>		
Stato fine anno precedente	130 956	95 743
Assegnazione dal conto d'esercizio	20 000	43 000
Importo distribuito agli istituti di previdenza	-55 213	-33 708
<b>Stato fine dell'esercizio</b>	<b>95 743</b>	<b>105 035</b>

## Fondo per il rincarò

Il fondo per il rincarò è una riserva tecnica, volta a finanziare i futuri adeguamenti all'andamento dei prezzi secondo quanto previsto dalla legge per le rendite d'invalidità e per quelle per superstiti attualmente in corso e derivanti dalla previdenza professionale obbligatoria.

Al 1° gennaio 2016 non è stato effettuato alcun adeguamento delle rendite, in quanto gli indici dei prezzi da prendere in con-

siderazione relativi agli anni precedenti erano superiori all'indice attuale determinante dei prezzi al consumo.

Le detrazioni dichiarate per il 2016 dal fondo per il rincarò riguardano il finanziamento dei diritti vitalizi al rincarò delle persone con incapacità di guadagno che percepiscono una rendita di vecchiaia dal 2016.

	2015	in migliaia di CHF 2016
<b>Fondo per il rincarò</b>		
Stato fine anno precedente	244 960	249 578
<b>Ricavi</b>		
Premi di rincarò percepiti (quota di rischio e quota di costo)	5 258	5 192
Interesse tariffario	613	0
<b>Totale ricavi</b>	<b>5 871</b>	<b>5 192</b>
<b>Oneri</b>		
Oneri per aumenti delle rendite di rischio dovuti al rincarò	-201	-255
Prelievo per costi	-1 052	-1 039
<b>Totale oneri</b>	<b>-1 253</b>	<b>-1 294</b>
<b>Stato fine dell'esercizio</b>	<b>249 578</b>	<b>253 476</b>

## Ulteriori cifre indicative

Parametri utilizzati	2015		2016	
	Regime obbligatorio	Regime sovra-obbligatorio	Regime obbligatorio	Regime sovra-obbligatorio
Aliquota di conversione in rendita per uomini all'età termine di 65 anni	6,80 %	5,835 %	6,80 %	5,602 %
Aliquota di conversione in rendita per donne all'età termine di 64 anni	6,80 %	5,574 %	6,80 %	5,428 %
Tasso d'interesse per la remunerazione degli averi di vecchiaia	1,75 %	1,50 %	1,25 %	0,75 %
Remunerazione supplementare da eccedenza (al 1° gennaio dell'anno successivo)	0,00 %	0,25 %	0,00 %	0,50 %
Tasso d'interesse complessivo medio <sup>1)</sup> degli averi di vecchiaia		1,75 %		1,25 %

<sup>1)</sup> Media del rapporto di avere di vecchiaia regime obbligatorio/regime sovraobbligatorio: 60:40

	2015	2016
<b>Tasso d'interesse tecnico</b>		
Tasso d'interesse tecnico per la valutazione degli obblighi di rendita	1,66 %	1,42 %

	2015	2016
<b>Numero di persone assicurate alla fine dell'esercizio contabile</b>		
Numero di persone assicurate attive	156 879	154 438
Numero di beneficiari di rendita	20 236	20 892
Numero di polizze di libero passaggio	24 266	23 482
<b>Totale persone assicurate</b>	<b>201 381</b>	<b>198 812</b>

	2015	2016
in migliaia di CHF		
<b>Suddivisione dei premi di costo in base ai fattori di costo</b>		
Premi di costo persone assicurate attive, assoluto	65 636	65 275
Pro capite in CHF	418	423
Premi di costo polizze di libero passaggio, assoluto	1 181	1 150
Per polizza in CHF	49	49
Altri premi di costo	1 535	1 531
<b>Totale premi di costo</b>	<b>68 352</b>	<b>67 956</b>
<b>Suddivisione dei costi di gestione in base ai centri di costo</b>		
Costi di stipula	16 590	17 328
Commissioni a broker / intermediari	12 837	13 936
Commissioni al proprio servizio esterno	3 676	3 340
Altri costi di stipula	77	52
Oneri per l'evasione delle prestazioni	13 331	14 174
Costi per marketing e pubblicità	3 364	3 608
Altri costi per amministrazione generale	58 205	56 760
Componente di riassicurazione sui costi di gestione	-187	-4 229
<b>Totale costi di gestione, netto</b>	<b>91 303</b>	<b>87 641</b>
<b>Suddivisione dei costi di gestione in base ai fattori di costo</b>		
Costi di gestione persone assicurate attive, assoluto	79 553	76 041
Pro capite in CHF	507	492
Costi di gestione beneficiari di rendita, assoluto	9 350	9 350
Pro capite in CHF	462	448
Costi di gestione polizze di libero passaggio, assoluto	2 400	2 250
Pro capite in CHF	99	96
Costi di gestione altri fattori di costo	0	0
<b>Totale costi di gestione, netto</b>	<b>91 303</b>	<b>87 641</b>

**Basilese Vita SA**  
Aeschengraben 21, casella postale  
CH-4002 Basel

Servizio clientela 00800 24 800 800  
[servizioclientela@baloise.ch](mailto:servizioclientela@baloise.ch)

[www.baloise.ch](http://www.baloise.ch)