

# Conto di esercizio previdenza professionale

2017



---

## Indice

---

Editoriale	3
Conto economico	4
Bilancio	6
Portafoglio investimenti dei capitali previdenziali della previdenza professionale	8
Informazioni sugli investimenti di capitale 2017	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



Ne siamo orgogliosi: sono oltre 150 000 gli assicurati che in 15 000 aziende affiliate fanno affidamento su di noi, con un avere di previdenza complessivo di oltre 11 miliardi di franchi. Quasi 20 000 assicurati ricevono da parte nostra prestazioni sotto forma di rendite di vecchiaia, di invalidità o per superstiti. Mettiamo a disposizione dei nostri clienti soluzioni di previdenza con il modello dell'assicurazione completa oppure con le fondazioni semiautonome. Indipendentemente dalle decisioni strategiche della concorrenza, continueremo ad attenerci al modello dell'assicurazione completa. Grazie alla nostra esperienza di lunga data, possiamo offrire ad ogni cliente il prodotto che meglio risponde alle sue esigenze.

Tuttavia, gli attuali sviluppi politici nell'ambito della previdenza professionale ci preoccupano. A causa delle condizioni generali attualmente prescritte dalla legge, continua a verificarsi una redistribuzione dai lavoratori attivi verso i beneficiari di rendita. Questo significa che la giustizia generazionale non viene garantita. È necessario trovare una soluzione finanziariamente sostenibile per riuscire a rafforzare nuovamente la sostenibilità e l'accettazione della previdenza professionale in Svizzera. Il no del 2017 a una riforma della previdenza per la vecchiaia ha messo in luce anche le incertezze dei cittadini. Visto l'attuale dibattito politico, una prossima soluzione sembra essere piuttosto improbabile.

Proprio per questo, ci teniamo particolarmente a offrire ai nostri clienti soluzioni di previdenza sicure e affidabili. Una politica di sottoscrizione selettiva e una crescita sana servono a proteggere il portafoglio clienti e a consentire uno sviluppo redditizio. Nel 2017 i premi sono aumentati dell'1,5% salendo a oltre 2.5 miliardi di franchi. Sui suoi investimenti di capitale, nonostante la situazione caratterizzata da costanti tassi bassi, la Basilese ha ottenuto un rendimento netto sui valori contabili pari al 2,1%. Le riserve tecniche volte a garantire le rendite in corso e quelle future sono state aumentate di altri 82 milioni di franchi.

Gli assicurati attivi approfittano di un'assegnazione al fondo delle eccedenze per un importo di 65 milioni di franchi. Forte dei suoi 122 milioni di franchi di dotazione, il fondo consente di far partecipare anche in futuro gli assicurati attivi a una consistente remunerazione dei loro averi di previdenza. Per il 2017, anche nel regime sovraobbligatorio, gli averi di previdenza sono stati remunerati con un solido 1,00%.

Nell'esercizio contabile 2017 abbiamo trasferito complessivamente ai nostri contraenti il 91,4% del ricavo totale. La quota di distribuzione nella parte soggetta alla quota minima si è attestata al 93,3% e quindi ben al di sopra della quota minima del 90% imposta per legge.

Continua il successo della fondazione collettiva semiautonomia *Perspectiva*. La sua è una crescita forte e chiaramente al di sopra del mercato. Le oltre 1000 affiliazioni attuali e un volume di investimento oltre i 400 milioni di franchi dimostrano chiaramente che anche le soluzioni di previdenza semiautonomie convincono sempre di più le aziende di qualsiasi dimensione.

Vi ringraziamo per la vostra fiducia.

**Patric Olivier Zbinden**  
Responsabile Management dei prodotti Clienti aziendali  
Membro del comitato di direzione

**Thomas Schöb**  
Responsabile Management dei prodotti Vita collettiva  
Membro della direzione

## Conto economico

Nel conto economico per l'esercizio 2017, 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.

Ricavi	in migliaia di CHF	
	2016	2017
<b>Ricavi da premi (contabilizzati al lordo)</b>		
Premi di risparmio (inclusi premi unici)	2 165 900	2 205 004
Premi di rischio	228 605	228 384
Premi di costo	67 956	66 831
<b>Totale premi</b>	<b>2 462 461</b>	<b>2 500 218</b>
<b>Reddito da investimenti in capitale</b>		
Reddito da investimenti in capitale diretti	432 304	422 436
Risultato da alienazioni	127 547	100 083
Risultato valutario	-46 785	-44 431
Saldo da rivalutazioni e ammortamenti	-42 587	-31 167
Oneri per interessi	-1 594	542
Spese di gestione del patrimonio	-63 341	-61 846
<b>Totale reddito da investimenti in capitale, netto</b>	<b>405 544</b>	<b>385 616</b>
<b>Risultato riassicurazione</b>	<b>1 471</b>	<b>2 339</b>
<b>Altri ricavi (sintesi)</b>	<b>3 588</b>	<b>1 586</b>
<b>Ricavo complessivo</b>	<b>2 873 064</b>	<b>2 889 759</b>

Oneri	in migliaia di CHF	
	2016	2017
<b>Prestazioni assicurative, lordo</b>		
Prestazioni per vecchiaia, decesso e invalidità	608 395	584 404
Prestazioni di libero passaggio	1 107 936	1 147 582
Valori di riscatto	434 948	664 479
Oneri per l'evasione delle prestazioni	14 174	15 195
<b>Totale prestazioni</b>	<b>2 165 453</b>	<b>2 411 660</b>
<b>Variazione delle riserve tecniche, lordo</b>		
Avere di vecchiaia	103 057	52 124
Riserva matematica per rendite di vecchiaia e per superstiti in corso	238 685	192 415
Riserva matematica per rendite d'invalidità in corso	-16 965	-2 741
Riserva matematica per polizze di libero passaggio	5 249	-9 104
Accantonamento per casi assicurati verificatisi ma non ancora liquidati	-60 900	18 100
Altre riserve tecniche	270 062	19 383
<b>Totale variazione delle riserve tecniche</b>	<b>539 188</b>	<b>270 177</b>
<b>Spese di stipula e amministrative, lordo</b>	<b>77 696</b>	<b>77 158</b>
<b>Altri oneri (sintesi)</b>	<b>5 110</b>	<b>7 478</b>
<b>Partecipazione alle eccedenze assegnata al fondo delle eccedenze</b>	<b>43 000</b>	<b>65 000</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>42 617</b>	<b>58 286</b>
<b>Totale oneri</b>	<b>2 873 064</b>	<b>2 889 759</b>

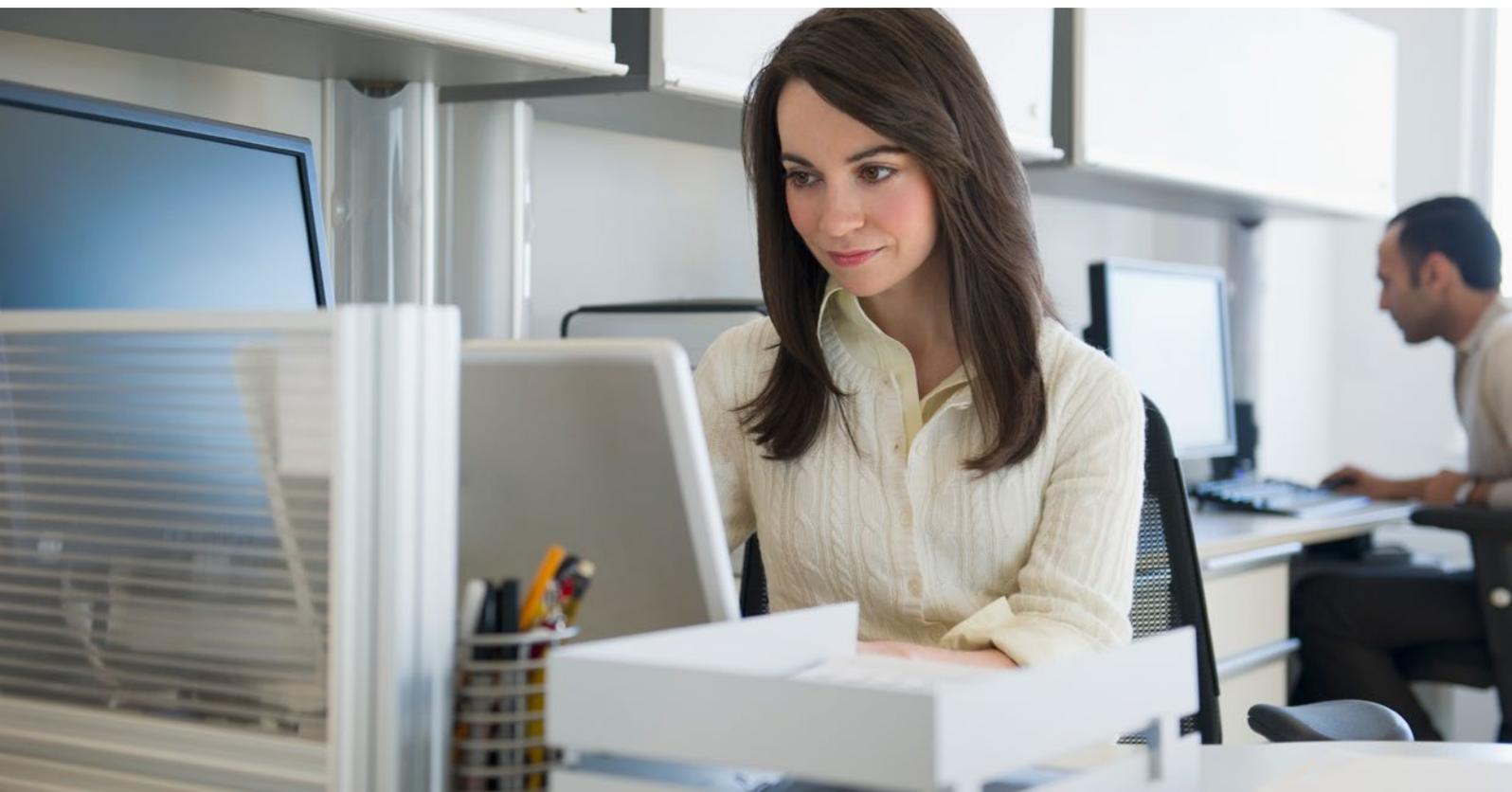
Il risultato del conto di esercizio per il 2017 dopo l'assegnazione al fondo delle eccedenze ammonta a 58,3 milioni di franchi. Nel 2017, il fondo delle eccedenze è stato dotato complessivamente di 65,0 milioni di franchi.

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.

	2016	in migliaia di CHF 2017
<b>Suddivisione del premio di risparmio</b>		
Contributi a favore degli averi di vecchiaia	881 943	889 400
Averi di vecchiaia apportati: Apporti individuali	1 011 358	954 627
Averi di vecchiaia apportati: riprese di contratti in caso di nuova stipula	168 722	274 504
Depositi per rendite di vecchiaia e per superstiti acquisite	38 363	34 872
Depositi per rendite d'invalidità acquisite	4 775	8 902
Depositi per polizze di libero passaggio	60 739	42 699
<b>Totale premio di risparmio</b>	<b>2 165 900</b>	<b>2 205 004</b>

	2016	in migliaia di CHF 2017
<b>Informazioni dettagliate su prestazioni per vecchiaia, decesso e invalidità</b>		
Di cui prestazioni in capitale	300 963	260 952
Di cui prestazioni di rendita	307 432	323 452
<b>Totale prestazioni per vecchiaia, decesso e invalidità</b>	<b>608 395</b>	<b>584 404</b>

	2016	2017
<b>Suddivisione delle prestazioni per vecchiaia, decesso e invalidità</b>		
Vecchiaia	70 %	73 %
Decesso	13 %	10 %
Invalidità	17 %	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	
	2016	2017
<b>Investimenti di capitale</b>		
Liquidità e depositi a termine	399 456	368 278
Titoli a tasso fisso in franchi svizzeri	7 545 591	6 992 191
Titoli a tasso fisso in valuta estera	3 363 155	3 556 168
Ipoteche e altri crediti a valore nominale	3 057 817	3 183 173
Azioni svizzere ed estere	526 093	553 172
Quote di fondi comuni di investimento	321 614	651 335
Private equity e hedge funds	504 658	222 311
Averi da strumenti finanziari derivati	28 269	27 807
Investimenti in partecipazioni e aziende controllate	0	244 466
Immobili	2 432 416	2 755 862
Altri investimenti di capitale	126 189	192 497
<b>Totale investimenti di capitale</b>	<b>18 305 258</b>	<b>18 747 260</b>
<b>Altri attivi</b>	<b>285 014</b>	<b>297 379</b>
<b>Totale di bilancio</b>	<b>18 590 272</b>	<b>19 044 639</b>

Passivi	in migliaia di CHF	
	2016	2017
<b>Riserve tecniche, lordo</b>		
Averi di vecchiaia <sup>1)</sup>	11 289 429	11 341 553
Accantonamento aggiuntivo per future conversioni in rendita <sup>1)</sup>	435 500	325 300
Riserva matematica per rendite di vecchiaia e per superstiti in corso <sup>1)</sup>	2 469 599	2 662 014
Riserva matematica per rendite d'invalidità in corso <sup>1)</sup>	725 365	722 624
Potenziamento riserva matematica per rendite in corso <sup>1)</sup>	622 500	743 200
Riserva matematica per polizze di libero passaggio	362 121	353 017
Accantonamento per casi assicurati verificatisi ma non ancora liquidati	477 300	495 400
Fondo per il rincaro	253 476	253 825
Eccedenze accreditate	22 786	20 184
Altre riserve tecniche	655 557	679 092
<b>Totale riserve tecniche, lordo</b>	<b>17 313 633</b>	<b>17 596 208</b>
<b>Fondo delle eccedenze</b>	<b>105 035</b>	<b>122 041</b>
<b>Altri debiti (inclusi quelli verso contraenti)</b>	<b>592 221</b>	<b>631 669</b>
<b>Altri passivi</b>	<b>579 383</b>	<b>694 721</b>
<b>Totale di bilancio</b>	<b>18 590 272</b>	<b>19 044 639</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:

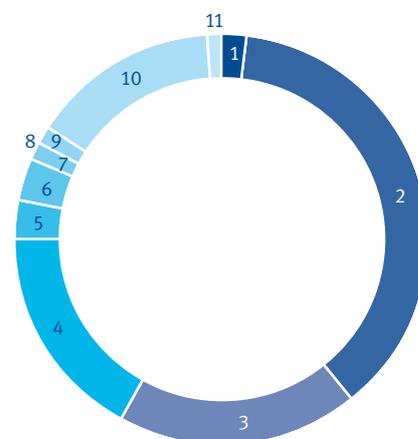
in migliaia di CHF  
2017

Suddivisione delle posizioni contrassegnate	Regime obbligatorio	Regime sovraobbligatorio	Totale
Avere di vecchiaia	6 056 696	5 284 857	11 341 553
Accantonamento aggiuntivo per future conversioni in rendita	299 404	25 896	325 300
Riserva matematica per rendite di vecchiaia e per superstiti in corso	1 275 322	1 386 692	2 662 014
Riserva matematica per rendite d'invalidità in corso	427 263	295 361	722 624
Potenziamento riserva matematica per rendite in corso	684 036	59 164	743 200



## Portafoglio investimenti dei capitali previdenziali della previdenza professionale

Investimenti di capitale	2017
1. Liquidità e depositi a termine	1,96 %
2. Titoli a tasso fisso in franchi svizzeri	37,30 %
3. Titoli a tasso fisso in valuta estera	18,97 %
4. Ipoteche e altri crediti a valore nominale	16,98 %
5. Azioni svizzere ed estere	2,95 %
6. Quote di fondi comuni di investimento	3,47 %
7. Private equity e hedge funds	1,19 %
8. Averî da strumenti finanziari derivati	0,15 %
9. Investimenti in partecipazioni e aziende controllate	1,30 %
10. Immobili	14,70 %
11. Altri investimenti di capitale	1,03 %
<b>Totale investimenti di capitale</b>	<b>100,00 %</b>



Totale investimenti di capitale: 18,7 Mia. CHF

## Informazioni sugli investimenti di capitale 2017

La crescita ampiamente sostenuta e l'effetto supportante della politica monetaria espansiva di numerose banche centrali costituiscono ancora una volta un terreno fertile per un buon anno per il mercato dei capitali. Le elezioni in Francia e nei Paesi Bassi, le trattative legate alla Brexit e l'atmosfera tesa tra la Corea del Nord e gli USA hanno portato a una maggiore nervosità a breve termine sui mercati. Eccetto queste brevi fasi, nel complesso il 2017 è stato caratterizzato da una volatilità del mercato azionario ai minimi storici. La pressione inflazionistica contenuta grazie al mancato aumento dei prezzi o dell'inflazione salariale negli USA ha fatto sì che gli indicatori di crescita abbiano raggiunto il record di crescita di tutti i tempi e, in combinazione con la crescita globale dei ricavi aziendali, hanno regalato un anno azionario eccellente. Secondo lo Swiss Market Index, il mercato azionario svizzero ha registrato una performance positiva del 18% circa. A confronto con Svizzera ed Eurozona, i tre aumenti del tasso di riferimento apportati della banca centrale statunitense nel 2017 hanno portato a un aumento della differenza dei tassi a breve termine, mentre quelli a lungo termine hanno mantenuto un trend laterale.

La situazione generale caratterizzata ancora da tassi bassi fa sì che il reinvestimento di obbligazioni in franchi svizzeri venute a scadenza risulti interessante solo in parte. Si è quindi fatto il più possibile a meno di un reinvestimento, mirando invece a ridistribuzioni in obbligazioni in EUR e in senior secured loans, dato che, tenendo anche conto dei costi per la copertura del rischio di cambio, questi presentano un rendimento più interessante rispetto alle obbligazioni svizzere. Con l'acquisto di una quota di partecipazione immobiliare e ulteriori acquisti mirati di immobili di reddito, è stato possi-

bile portare avanti lo sviluppo degli immobili e anche quello delle ipoteche con ricavi costanti.

In questa situazione di mercato relativamente calma è stato raggiunto un solido rendimento sui valori contabili del 2,09% (netto), lievemente inferiore a quello dell'anno precedente.

L'ottimo sviluppo del mercato azionario è stato sfruttato per realizzare una parte degli utili ottenuti. D'altro canto, rispetto all'anno precedente, sono stati percepiti utili inferiori sulle obbligazioni. A causa dell'andamento positivo del mercato, rispetto all'anno precedente le rettifiche di valore sono state inferiori di circa 11 milioni di franchi. Il risultato valutario è paragonabile a quello del 2016, con un contributo negativo di -44 milioni di franchi, che corrisponde in sostanza ai costi per la copertura del rischio di cambio. Con l'eliminazione degli hedge funds, i costi per l'amministrazione degli investimenti sono stati ridotti di circa 1.5 milioni di franchi.

La performance sui valori di mercato si trova all'1,73% ed è quindi inferiore al rendimento degli investimenti sui valori contabili, dato questo riconducibile alla riduzione delle riserve di valutazione.

## Cifre indicative del reddito da investimenti in capitale

	in migliaia di CHF			
	2016		2017	
<b>Reddito da investimenti in capitale</b>	<b>Lorda</b>	<b>Netto</b>	<b>Lorda</b>	<b>Netto</b>
Reddito da investimenti in capitale	468 885	405 544	447 462	385 616
<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	18 200 068	20 027 988	18 238 198	20 172 392
Portafoglio investimenti di capitale alla fine dell'esercizio contabile	18 238 198	20 172 392	18 720 410	20 622 149
Quota degli investimenti collettivi		5,34 %		4,43 %
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	
	2016	2017
<b>Riserve di valutazione</b>		
Riserve di valutazione all'inizio dell'esercizio contabile	1 827 920	1 934 194
Riserve di valutazione alla fine dell'esercizio contabile	1 934 194	1 901 739
Variazione delle riserve di valutazione	106 274	-32 455

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.

	2016		2017	
	<b>Lorda</b>	<b>Netto</b>	<b>Lorda</b>	<b>Netto</b>
<b>Rendimento e performance</b>				
Rendimento sui valori contabili	2,57 %	2,23 %	2,42 %	2,09 %
Performance sui valori di mercato	2,86 %	2,55 %	2,03 %	1,73 %

## Spese di amministrazione del patrimonio

	in migliaia di CHF	
	2016	2017
<b>Gestione del patrimonio</b>		
Spese di gestione del patrimonio senza mantenimento degli immobili	63 341	61 846
In percentuale degli investimenti di capitale ai valori di mercato	0,32%	0,30%
Spese di mantenimento e manutenzione degli immobili	28 341	28 989
In percentuale degli investimenti di capitale ai valori di mercato	0,14%	0,14%
Spese di amministrazione del patrimonio con mantenimento degli immobili	91 682	90 835
In percentuale degli investimenti di capitale ai valori di mercato	0,46%	0,45%

		in migliaia di CHF			
		2017			
		Spese provocate			
Schema delle spese di amministrazione del patrimonio	Valore di mercato	Spese TER	Spese TTC	Spese SC	Totale
Investimenti diretti	19 707 996	63 757	2 109		65 866
Investimenti collettivi di capitale a un livello	656 281	2 959			2 959
Investimenti collettivi di capitale a più livelli	257 871	22 209			22 209
Investimenti non trasparenti in termini di costi	0				
<b>Totale</b>	<b>20 622 148</b>	<b>88 925</b>	<b>2 109</b>	<b>1 080</b>	<b>92 114</b>
Spese capitalizzate			-1 279		-1 279
<b>Totale spese imputate con effetto sul risultato</b>		<b>88 925</b>	<b>830</b>	<b>1 080</b>	<b>90 835</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

	2016	in migliaia di CHF 2017
<b>Totale componenti dei ricavi</b>		
Processo di risparmio (reddito da investimenti in capitale)	339 918	323 439
Processo di rischio (premi di rischio)	172 042	169 365
Processo dei costi (premi di costo)	60 933	59 655
<b>Totale ricavi (importo di base per quota di distribuzione)</b>	<b>572 893</b>	<b>552 459</b>
<b>Totale oneri</b>		
Processo di risparmio (principalmente interesse tecnico)	222 167	217 471
Processo di rischio (principalmente prestazioni di decesso e invalidità)	70 370	103 346
Processo dei costi (principalmente spese amministrative)	62 251	64 096
<b>Oneri totali</b>	<b>354 788</b>	<b>384 913</b>
<b>Risultato del conto di esercizio, lordo</b>	<b>218 105</b>	<b>167 546</b>
<b>Accumulo (+) o scioglimento (-) di riserve tecniche</b>		
<b>Nel processo di risparmio</b>		
Rischio di longevità <sup>1)</sup>	153 700	115 500
Lacune di copertura in caso di conversione in rendita <sup>1)</sup>	79 400	-98 600
Interessi garantiti	-14 000	76 600
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	-36 200	-2 800
Fluttuazioni dei sinistri	0	0
Adeguamenti e risanamenti delle tariffe	0	0
<b>Totale variazione riserve</b>	<b>182 900</b>	<b>90 700</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>18 000</b>	<b>40 000</b>
<b>Risultato del conto di esercizio</b>	<b>17 205</b>	<b>36 846</b>
<b>Totale prestazioni a favore degli assicurati</b>	<b>555 688</b>	<b>515 613</b>
<b>Quota di ripartizione</b>	<b>97,0%</b>	<b>93,3%</b>

<sup>1)</sup> A partire dall'anno di esercizio 2017, il rafforzamento delle riserve per le future rendite per superstiti non sarà più riportato alla posizione "Lacune di copertura in caso di conversione in rendita" bensì sotto "Rischio di longevità".

## Comparto non soggetto alla quota minima

	in migliaia di CHF	
	2016	2017
<b>Totale componenti dei ricavi</b>		
Processo di risparmio (reddito da investimenti in capitale)	65 626	62 177
Processo di rischio (premi di rischio)	56 563	59 018
Processo dei costi (premi di costo)	7 023	7 176
<b>Totale ricavi (importo di base per quota di distribuzione)</b>	<b>129 212</b>	<b>128 371</b>
<b>Totale oneri</b>		
Processo di risparmio (principalmente interesse tecnico)	39 384	42 654
Processo di rischio (principalmente prestazioni di decesso e invalidità)	30 177	32 469
Processo dei costi (principalmente spese amministrative)	12 739	15 308
<b>Oneri totali</b>	<b>82 300</b>	<b>90 431</b>
<b>Risultato del conto di esercizio, lordo</b>	<b>46 912</b>	<b>37 940</b>
<b>Accumulo (+) o scioglimento (-) di riserve tecniche</b>		
<b>Nel processo di risparmio</b>		
Rischio di longevità <sup>1)</sup>	18 600	5 200
Lacune di copertura in caso di conversione in rendita <sup>1)</sup>	8 700	-11 600
Interessi garantiti	-22 000	100
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	-8 800	-2 200
Fluttuazioni dei sinistri	0	0
Adeguamenti e risanamenti delle tariffe	0	0
<b>Totale variazione riserve</b>	<b>-3 500</b>	<b>-8 500</b>
<b>Assegnazione al fondo delle eccedenze</b>	<b>25 000</b>	<b>25 000</b>
<b>Risultato del conto di esercizio</b>	<b>25 412</b>	<b>21 440</b>
<b>Totale prestazioni a favore degli assicurati</b>	<b>103 800</b>	<b>106 931</b>
<b>Quota di ripartizione</b>	<b>80,3%</b>	<b>83,3%</b>

<sup>1)</sup> A partire dall'anno di esercizio 2017, il rafforzamento delle riserve per le future rendite per superstiti non sarà più riportato alla posizione "Lacune di copertura in caso di conversione in rendita" bensì sotto "Rischio di longevità".

## Ricapitolazione del risultato di esercizio

in migliaia di CHF  
2017

	Soggetto a quota minima	Non soggetto a quota minima	Totale
<b>Risultato lordo nei processi</b>			
Processo di risparmio	105 968	19 523	125 492
Processo di rischio	66 019	26 549	92 568
Processo dei costi	-4 441	-8 132	-12 574
<b>Risultato di esercizio, lordo</b>	<b>167 546</b>	<b>37 940</b>	<b>205 486</b>

in migliaia di CHF  
2017

Sintesi	Soggetto a quota minima	Non soggetto a quota minima	Totale
<b>Entrate, lordo</b>	<b>552 459</b>	<b>128 371</b>	<b>680 830</b>
<b>Prestazioni a favore degli assicurati</b>			
Totale oneri	384 913	90 431	475 345
Variazione delle riserve tecniche	90 700	-8 500	82 200
Assegnazione al fondo delle eccedenze	40 000	25 000	65 000
<b>Totale prestazioni a favore degli assicurati</b>	<b>515 613</b>	<b>106 931</b>	<b>622 545</b>
<b>Quota di ripartizione</b>	<b>93,3 %</b>	<b>83,3 %</b>	<b>91,4 %</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>36 846</b>	<b>21 440</b>	<b>58 286</b>
<b>Quota sul ricavo complessivo (entrate, lordo)</b>	<b>6,7 %</b>	<b>16,7 %</b>	<b>8,6 %</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.

	in migliaia di CHF	
	2016	2017
<b>Fondo delle eccedenze</b>		
Stato fine anno precedente	95 743	105 035
Assegnazione dal conto d'esercizio	43 000	65 000
Importo distribuito agli istituti di previdenza	- 33 708	- 47 994
<b>Stato fine dell'esercizio</b>	<b>105 035</b>	<b>122 041</b>

## Fondo per il rincaro

Il fondo per il rincaro 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 2017 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 2017 dal fondo per il rincaro riguardano il finanziamento dei diritti vitalizi al rincaro delle persone con incapacità di guadagno che percepiscono una rendita di vecchiaia dal 2017.

	in migliaia di CHF	
	2016	2017
<b>Fondo per il rincaro</b>		
Stato fine anno precedente	249 578	253 476
<b>Ricavi</b>		
Premi di rincaro percepiti (quota di rischio e quota di costo)	5 192	1 837
Interesse tariffario	0	0
<b>Totale ricavi</b>	<b>5 192</b>	<b>1 837</b>
<b>Oneri</b>		
Oneri per aumenti delle rendite di rischio dovuti al rincaro	- 255	- 264
Prelievo per costi	- 1 039	- 1 225
<b>Totale oneri</b>	<b>- 1 294</b>	<b>- 1 488</b>
<b>Stato fine dell'esercizio</b>	<b>253 476</b>	<b>253 825</b>

## Ulteriori cifre indicative

	2016		2017	
	Regime obbligatorio	Regime sovraobbligatorio	Regime obbligatorio	Regime sovraobbligatorio
<b>Parametri utilizzati</b>				
Aliquota di conversione in rendita per uomini all'età termine di 65 anni	6,80%	5,602%	6,80%	5,355%
Aliquota di conversione in rendita per donne all'età termine di 64 anni	6,80%	5,428%	6,80%	5,206%
Tasso d'interesse per la remunerazione degli averi di vecchiaia	1,25%	0,75%	1,00%	0,50%
Remunerazione supplementare da eccedenza (al 1° gennaio dell'anno successivo)	0,00%	0,50%	0,00%	0,50%
Tasso d'interesse complessivo medio <sup>1)</sup> degli averi di vecchiaia		1,25%		1,00%

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

	2016	2017
<b>Tasso d'interesse tecnico</b>		
Tasso d'interesse tecnico per la valutazione degli obblighi di rendita	1,42%	1,30%

	2016	2017
<b>Numero di persone assicurate alla fine dell'esercizio contabile</b>		
Numero di persone assicurate attive	154 438	153 347
Numero di beneficiari di rendita	20 892	21 215
Numero di polizze di libero passaggio	23 482	22 768
<b>Totale persone assicurate</b>	<b>198 812</b>	<b>197 330</b>

	2016	2017
in migliaia di CHF		
<b>Suddivisione dei premi di costo in base ai fattori di costo</b>		
Premi di costo persone assicurate attive, assoluto	65 275	64 157
Pro capite in CHF	423	418
Premi di costo polizze di libero passaggio, assoluto	1 150	1 144
Pro capite in CHF	49	50
Altri premi di costo	1 531	1 530
<b>Totale premi di costo</b>	<b>67 956</b>	<b>66 831</b>
<b>Suddivisione dei costi di gestione in base ai centri di costo</b>		
Costi di stipula	17 328	17 240
Commissioni a broker / intermediari	13 936	13 105
Commissioni al proprio servizio esterno	3 340	4 092
Altri costi di stipula	52	43
Oneri per l'evasione delle prestazioni	14 174	15 195
Costi per marketing e pubblicità	3 608	3 697
Altri costi per amministrazione generale	56 760	56 221
Componente di riassicurazione sui costi di gestione	-4 229	-1 336
<b>Totale costi di gestione, netto</b>	<b>87 641</b>	<b>91 017</b>
<b>Suddivisione dei costi di gestione in base ai fattori di costo</b>		
Costi di gestione persone assicurate attive, assoluto	76 041	78 767
Pro capite in CHF	492	514
Costi di gestione beneficiari di rendita, assoluto)	9 350	10 000
Pro capite in CHF	448	471
Costi di gestione polizze di libero passaggio, assoluto	2 250	2 250
Pro capite in CHF	96	99
Costi di gestione altri fattori di costo	0	0
<b>Totale costi di gestione, netto</b>	<b>87 641</b>	<b>91 017</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)