

Conto d'esercizio previdenza professionale

2019



Indice

Il conto d'esercizio in sintesi	3
La previdenza professionale presso la Basilese	4
Conto economico	6
Bilancio	8
Il portafoglio investimenti della previdenza professionale in dettaglio	10
Investimenti di capitale: risultato solido in un contesto di mercato favorevole	10
Spiegazione dei processi aziendali e attestato sull'osservanza della quota minima	11
Comparto soggetto alla quota minima	12
Comparto non soggetto alla quota minima	13
Posizioni di bilancio attuariali e altre cifre indicative	14
Fondo delle eccedenze	14
Redditi da capitale netti	14
Investimenti di capitale e riserve latenti	14
Valore di mercato degli investimenti di capitale	14
Costi di gestione	16
Spese di amministrazione del patrimonio	16
Rendimento sui valori contabili e performance sui valori di mercato	17
Tassi di interesse e aliquote di conversione	17
Numero persone assicurate	17
Premi di costo	17

Il conto d'esercizio in sintesi

Risultato del conto di esercizio

40,1 mln. CHF

Investimenti di capitale

21,5 mrd. CHF

153 541

persone assicurate attive

Rendimento degli investimenti
sui valori contabili (netto) dell'

1,55 %

30 mln. CHF

assegnazione complessiva
al fondo delle eccedenze

Quota di distribuzione del

93,1 %

Oltre

15 000

aziende

3 mrd. CHF

di ricavi da premi

La previdenza professionale presso la Basilese

Il 2019 è stato nel complesso un anno positivo per la previdenza professionale presso la Basilese. Sebbene sul fronte politico le problematiche in relazione al 2° pilastro siano tuttora irrisolte, anche nel 2019 i nostri clienti hanno beneficiato della solidità della nostra previdenza professionale. Gli averi di vecchiaia apportati tramite le nuove affiliazioni sono aumentati di otto volte rispetto all'anno precedente. Ciò è da ricondursi prevalentemente all'uscita di scena di un concorrente dal comparto dell'assicurazione completa. Il passaggio dei clienti è avvenuto nel 2019. Una gran parte delle aziende assicurate presso questo concorrente poteva avvalersi del diritto di disdetta a fine 2018 e proprio queste aziende sono passate in parte alla Basilese.

Patric Olivier Zbinden, è soddisfatto di questo 2019?

Il numero elevato di nuovi clienti nel 2019 è senz'altro un dato positivo. Al contempo, nonostante il protrarsi della difficile situazione generale, abbiamo conseguito un ottimo risultato di 40 milioni di CHF. Anche il payout ratio è del 93,1%. Ciò significa che restituiamo ai nostri clienti il 93,1% dell'utile sotto forma di prestazioni, accantonamenti o eccedenze. A ciò si aggiunge la remunerazione complessiva con interessi dell'1,00% per l'avere di vecchiaia dei nostri clienti con assicurazione completa e l'assegnazione di 30 milioni di CHF al fondo delle eccedenze.

Con riferimento alle citate difficoltà attuali, come crede evolverà la situazione?

A fronte del costante basso livello dei tassi di interesse, il reddito netto del capitale è sceso del 20% rispetto all'anno precedente, arrivando a quota 294 milioni di CHF. A ciò si aggiunge l'aliquota di conversione obbligatoria troppo elevata. Registriamo ogni anno una perdita di oltre 50 milioni di CHF, cosa questa che influisce pesantemente sul risultato. Per questo motivo dobbiamo quindi reagire e individuare soluzioni per ridurre al minimo queste perdite. Ma non possiamo farlo in autonomia, dobbiamo infatti attenerci anche agli adeguamenti a livello legislativo.

I dibattiti in corso dimostrano che la politica però è in disaccordo sulle modifiche legislative necessarie. Cosa questa che rischia di prolungare ulteriormente il processo. In questo modo la situazione non farà altro che peggiorare.

Che cosa significa questo per la Basilese?

Individueremo soluzioni e misure per i nostri clienti che ci consentano di ridurre al minimo le perdite annue e che al contempo ci permettano di mantenere anche in futuro l'intera gamma di offerte della previdenza professionale presso la Basilese. Una misura è, ad esempio, la quota di risparmio già superiore dell'1% presso la Basilese. Tuttavia questa da sola non basta, ci sono ben altri sforzi da fare. Nonostante le invariate condizioni quadro a livello normativo, la situazione continua a cambiare in modo accentuato. Un fatto di cui dobbiamo assolutamente tenere conto.

Dominik Glaser, attualmente lei è responsabile del settore della previdenza professionale. Quali sono dunque i progetti della Basilese?

Grazie alle nostre due offerte, l'assicurazione completa e le soluzioni semiautonome di Perspectiva, siamo ben attrezzati. Entrambe le soluzioni subiscono tuttavia, anche se in modo diverso, l'influsso della situazione attuale.

Per quanto riguarda Perspectiva disponiamo di più opzioni, di conseguenza possiamo reagire meglio all'evoluzione del contesto. Persino in fasi difficili, come questa primavera a causa del coronavirus, Perspectiva si rivela stabile e in grado di sostenere le flessioni di Borsa così come registrate finora. Questo è un ottimo segnale per i nostri clienti.

Per questo motivo ci concentreremo sull'ampliamento dell'offerta di Perspectiva. Siamo convinti che la nostra offerta semiautonoma costituisca per molti clienti la soluzione ottimale per la previdenza professionale dei loro collaboratori.

D'altro canto, questo non significa però che intendiamo smettere di offrire l'assicurazione completa. Restiamo convinti che vi siano clienti per i quali l'assicurazione completa rappresenti il modello ideale. Proprio quest'anno, con i mercati azionari estremamente volatili, l'assicurazione completa protegge i clienti PMI da una copertura insufficiente. A questi clienti desideriamo continuare a offrire esattamente questa soluzione.

In che modo questo messaggio verrà comunicato ai clienti?

Stiamo lavorando intensamente per mantenere Perspectiva ben posizionata sul mercato, in modo tale da poter offrire ai nostri clienti la migliore soluzione per le loro esigenze. Nella consulenza dobbiamo mettere bene in chiaro che il prezzo non è l'unico aspetto da considerare nell'offerta. Gli altri parametri, ad esempio grado di copertura, remunerazione e performance, sono altrettanto importanti per prendere una decisione, per questo dovrebbero essere inclusi nella valutazione complessiva.

Intendiamo illustrare in modo semplice e comprensibile ai nostri clienti qual è la soluzione ideale per loro. Solo se riusciremo a rendere il tema della previdenza professionale il più trasparente possibile, potremo fidelizzare in modo duraturo i nostri clienti e creare fiducia.

Qual è invece l'approccio pensato per i clienti con assicurazione completa?

L'assicurazione completa, al pari della soluzione semiautonoma, presenta vantaggi e svantaggi, e molti clienti dovranno decidere se mantenerla o meno. Vista la garanzia sul capitale complessivo, i premi saranno maggiori rispetto a quelli di una soluzione semiautonoma. Inoltre sarà inevitabile adeguare le prestazioni dell'assicurazione completa all'evoluzione della situazione. In futuro potremo continuare a offrire il modello dell'assicurazione completa solo con parametri realistici per le rendite di vecchiaia.



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



Dominik Glaser
Responsabile Management
dei prodotti Vita collettiva
Membro della direzione

Conto economico

in migliaia di CHF

	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Ricavi	3 303 855	2 699 742	+604 113	+22%
Premi lordi contabilizzati	3 018 953	2 331 736	+687 217	+29%
Premi di risparmio	2 733 767	2 045 559	+688 209	+34%
Accrediti di vecchiaia	905 519	877 099	+28 419	+3%
Depositi individuali dopo l'entrata in servizio, acquisto, PPA o divorzio	1 127 703	1 016 831	+110 872	+11%
Averi di vecchiaia apportati in caso di acquisizioni di contratti	595 034	67 337	+527 697	+784%
Depositi per rendite di vecchiaia e per superstiti	50 881	28 345	+22 536	+80%
Depositi per rendite per invalidi e per figli di invalidi	12 682	8 532	+4 150	+49%
Depositi per polizze di libero passaggio	41 948	47 414	-5 466	-12%
Premi di rischio	221 370	222 399	-1 029	-0%
Premi di costo	63 815	63 778	+38	+0%
Redditi da capitale netti	293 710	366 448	-72 738	-20%
Redditi da capitale lordi	356 046	437 672	-81 627	-19%
Redditi da investimenti in capitale diretti	428 029	469 626	-41 597	-9%
Liquidità	-1 153	-1 262	+108	-9%
Obbligazioni	171 657	184 454	-12 796	-7%
Immobili	129 954	125 247	+4 707	+4%
Ipoteche	40 047	41 630	-1 583	-4%
Restanti investimenti di capitale	87 524	119 557	-32 033	-27%
Risultato da alienazioni	36 620	124 895	-88 274	-71%
Saldo da rivalutazioni e ammortamenti	-45 020	-88 857	+43 837	-49%
Risultato valutario	-61 051	-68 013	+6 962	-10%
Oneri per interessi	-2 532	21	-2 553	-12 113%
Spese di amministrazione del patrimonio	-62 336	-71 224	+8 888	-12%
Altri ricavi	2 011	2 505	-494	-20%
Risultato riassicurazione	-10 819	-947	-9 873	+1043%



	in migliaia di CHF			
	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Oneri	3 303 855	2 699 742	+604 113	+22%
Prestazioni assicurative	2 614 602	2 360 268	+254 334	+11%
Prestazioni per vecchiaia	440 561	441 154	-593	-0%
Prestazioni di rendita	220 899	207 476	+13 423	+6%
Prestazioni in capitale	219 662	233 678	-14 016	-6%
Prestazioni per decesso e invalidità	165 896	172 952	-7 056	-4%
Prestazioni di rendita	130 149	127 035	+3 114	+2%
Prestazioni in capitale	35 748	45 918	-10 170	-22%
Prestazioni in capitale individuali (PLP, PPA, divorzio, polizze di libero passaggio)	1 233 078	1 159 807	+73 271	+6%
Valori di riscatto da scioglimento di contratti	759 480	571 274	+188 205	+33%
Oneri per l'evasione delle prestazioni	15 586	15 080	+506	+3%
Variatione delle riserve tecniche	542 984	143 048	+399 936	+280%
Avere di vecchiaia	294 049	-137 761	+431 810	-313%
Accantonamento per future perdite provocate dall'aliquota di conversione	19 200	33 700	-14 500	-43%
Riserva matematica per rendite di vecchiaia e per superstiti in corso	194 104	168 932	+25 172	+15%
Riserva matematica per rendite per invalidi e per figli di invalidi in corso	3 059	7 386	-4 328	-59%
Riserva matematica per polizze di libero passaggio	-3 391	602	-3 993	-663%
Riserva matematica per altre coperture	17 430	12 860	+4 570	+36%
Conferimenti di capitale di copertura per riserve matematiche per rendite e polizze di libero passaggio	-6 810	99 500	-106 310	-107%
Accantonamento per casi assicurati verificatisi ma non ancora liquidati (RBNS e IBNR)	-1 000	-47 700	+46 700	-98%
Accantonamenti per fluttuazione di valore e interessi garantiti	43 000	68 800	-25 800	-38%
Accantonamenti per rincari	12	-99 250	+99 262	-100%
Altre riserve tecniche	-16 669	35 979	-52 648	-146%
Attribuzione al fondo delle eccedenze	30 000	70 000	-40 000	-57%
Modifica riporti dei premi	0	0	+0	
Spese amministrative e di stipula	72 680	73 212	-533	-1%
Altre spese	3 482	3 355	+127	+4%
Risultato di esercizio	40 108	49 858	-9 750	-20%

Bilancio

Nel bilancio sono indicati l'origine del capitale negli attivi e l'utilizzo di tale capitale nei passivi.

	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Attivi	19 516 316	18 826 140	+690 176	+4%
Investimenti di capitale	19 274 311	18 604 081	+670 230	+4%
Liquidità	427 017	468 925	-41 909	-9%
Obbligazioni	11 079 098	10 437 660	+641 437	+6%
CHF	7 246 795	6 955 085	+291 710	+4%
Valuta estera	3 832 303	3 482 575	+349 727	+10%
Immobili	2 850 951	2 820 138	+30 812	+1%
Ipoteche	2 637 916	2 599 035	+38 882	+1%
Azioni e partecipazioni	469 207	453 310	+15 897	+4%
Investimenti di capitale alternativi	242 962	237 200	+5 762	+2%
Quote di fondi comuni di investimento	98 756	101 019	-2 263	-2%
Averi netti da strumenti finanziari derivati	68 775	72 814	-4 039	-6%
Restanti investimenti di capitale	1 399 630	1 413 980	-14 350	-1%
Obblighi da strumenti finanziari derivati	1 258	1 171	+88	+7%
Altri attivi	232 190	209 946	+22 244	+11%
Riassicurazione passiva	8 557	10 942	-2 385	-22%

in migliaia di CHF

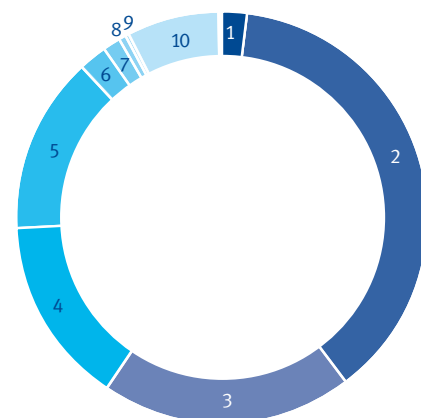


in migliaia di CHF

	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Passivi	19 516 316	18 826 140	+690 176	+4%
Riserve tecniche	18 286 763	17 756 072	+530 691	+3%
Avere di vecchiaia	11 497 840	11 203 792	+294 049	+3%
Regime obbligatorio	5 878 341	5 939 143	-60 803	-1%
Regime sovraobbligatorio	5 619 500	5 264 648	+354 851	+7%
Accantonamento per future perdite provocate dall'aliquota di conversione delle rendite	378 200	359 000	+19 200	+5%
Regime obbligatorio	333 907	317 500	+16 407	+5%
Regime sovraobbligatorio	44 293	41 500	+2 793	+7%
Riserva matematica per rendite di vecchiaia e per superstiti in corso	3 019 859	2 830 945	+188 914	+7%
Regime obbligatorio	1 477 038	1 375 661	+101 378	+7%
Regime sovraobbligatorio	1 542 820	1 455 285	+87 536	+6%
Riserva matematica per rendite per invalidi e per figli di invalidi in corso	731 472	730 010	+1 462	+0%
Regime obbligatorio	422 776	427 072	-4 296	-1%
Regime sovraobbligatorio	308 696	302 938	+5 757	+2%
Riserva matematica per polizze di libero passaggio	370 229	373 619	-3 391	-1%
Riserva matematica per altre coperture	405 774	389 129	+16 645	+4%
Conferimenti per riserve matematiche per le rendite	834 370	842 700	-8 330	-1%
Accantonamento per casi assicurati verificatisi ma non ancora liquidati (RBNS e IBNR)	444 000	447 700	-3 700	-1%
Accantonamenti per interessi garantiti, fluttuazioni di sinistri e di valori	50 000	60 000	-10 000	-17%
Altre riserve tecniche	400 433	364 602	+35 831	+10%
Accantonamenti per rincari	154 586	154 574	+12	+0%
Aggiornato a inizio anno	154 574	253 825	-99 250	-39%
Premi di rincarato lordi	1 637	1 617	+20	+1%
Costi	-1 091	-1 078	-13	+1%
Oneri per aumenti delle rendite di rischio dovuti al rincarato	-534	-189	-344	+182%
Scioglimento a favore di conferimenti ai sensi dell'art. 149 cpv. 1 lett. a	0	-49 600	+49 600	-100%
Scioglimento a favore del fondo delle eccedenze	0	-50 000	+50 000	-100%
Costituzione di ulteriori accantonamenti per rincari	0	0	+0	
Fondo delle eccedenze	133 255	153 967	-20 712	-13%
Aggiornato a inizio anno	153 967	122 041	+31 926	+26%
Distribuzione a istituti di previdenza (assegnazione delle eccedenze)	-50 712	-38 074	-12 638	+33%
Partecipazione alle eccedenze anno in corso (assegnazione delle eccedenze)	30 000	70 000	-40 000	-57%
Prelievo per copertura del disavanzo operativo	0	0	+0	
Correzione di valorizzazione	0	0	+0	
Riporti dei premi	0	0	+0	
Eccedenze accreditate	15 768	18 746	-2 978	-16%
Altri passivi	1 080 530	897 355	+183 175	+20%

Il portafoglio investimenti della previdenza professionale in dettaglio

			in migliaia di CHF	
	2019	2018	2019	2018
Investimenti di capitale	19 274 311	18 604 081	100.0%	100.0%
1. Liquidità	427 017	468 925	2.2%	2.5%
2. Obbligazioni in CHF	7 246 795	6 955 085	37.6%	37.4%
3. Obbligazioni in valute estere	3 832 303	3 482 575	19.9%	18.7%
4. Immobili	2 850 951	2 820 138	14.8%	15.2%
5. Ipoteche	2 637 916	2 599 035	13.7%	14.0%
6. Azioni e partecipazioni	469 207	453 310	2.4%	2.4%
7. Investimenti di capitale alternativi	242 962	237 200	1.3%	1.3%
8. Quote di fondi comuni di investimento	98 756	101 019	0.5%	0.5%
9. Averî netti da strumenti finanziari derivati	68 775	72 814	0.4%	0.4%
10. Restanti investimenti di capitale	1 399 630	1 413 980	7.3%	7.6%



Investimenti di capitale: risultato solido in un contesto di mercato favorevole

Rispetto al turbolento anno borsistico 2018, l'anno di investimento 2019 è stato eccellente. Nel 2019 lo Swiss Market Index ha registrato un aumento del 26%. Questi andamenti positivi dei mercati azionari sono da attribuire principalmente al cambiamento di linea politica delle banche centrali. Dopo che alla vigilia del 2019 era stata ipotizzata una normalizzazione della politica monetaria, i timori legati a un rallentamento della crescita hanno portato nuovamente a una politica monetaria più espansiva e, di conseguenza, a un contesto positivo per i mercati azionari. Soltanto i rischi geopolitici correlati alla Brexit e il conflitto commerciale internazionale tra Cina e Stati Uniti hanno provocato un'intensificazione temporanea della volatilità.

In una situazione caratterizzata da persistenti tassi di interesse molto bassi, il reinvestimento di obbligazioni in franchi svizzeri diventa sempre meno interessante. Si è rinunciato pertanto quasi completamente a un reinvestimento in franchi, preferendo invece reinvestire in obbligazioni in euro, le quali offrono al confronto un rendimento più allettante tenendo conto anche della copertura del rischio di cambio. Allo scopo di stabilizzare i ricavi, è stata inoltre aumentata l'esposizione ai senior secured loans.

I redditi da capitale diretti sono in calo a causa dell'effetto del reinvestimento delle obbligazioni nell'attuale contesto dei tassi di interesse, nonché in seguito al pagamento di un dividendo straordinario di una società avvenuto nel 2018. Rispetto all'anno precedente sono stati realizzati utili nettamente inferiori. Tra questi rientrano alienazioni di una parte degli immobili effettuate anche nel 2018 che hanno portato a utili realizzati pari a ca. 46 milioni di CHF. Nel 2019 l'effetto delle alienazioni sugli immobili è stato decisamente più contenuto. A fronte dell'andamento positivo dei mercati, l'importo per gli ammortamenti è risultato inferiore di 43 milioni di CHF rispetto all'anno precedente. Nel 2019 è stato conseguito un interessante rendimento degli investimenti sui valori contabili dell'1,55%.

Spiegazione dei processi aziendali e attestato sull'osservanza della quota minima

Il settore della previdenza professionale può essere suddiviso in tre processi.

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 processo, i
premi di rischio percepiti vengono contrapposti agli oneri per
le prestazioni assicurative, in particolare la costituzione della
riserva matematica di nuove rendite d'invalidità e per super-
stiti. Gli oneri per l'evasione 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.

	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
in migliaia di CHF				
Totale componenti dei ricavi	578 896	652 625	-73 730	-11 %
Processo di risparmio (reddito da investimenti in capitale)	293 710	366 448	-72 738	-20 %
Processo di rischio (premi di rischio)	221 370	222 399	-1 029	-0 %
Processo dei costi (premi di costo)	63 815	63 778	+38	+0 %
Totale oneri	-455 698	-429 767	-25 931	+6 %
Processo di risparmio (principalmente interesse tecnico)	-244 598	-254 475	+9 876	-4 %
Processo di rischio (principalmente prestazioni di decesso e invalidità)	-137 900	-105 893	-32 006	+30 %
Processo dei costi (principalmente spese amministrative)	-73 200	-69 399	-3 801	+5 %
Risultato del conto di esercizio, lordo	123 198	222 858	-99 660	-45 %
Costituzione (-) e scioglimento (+) di riserve tecniche	-53 090	-103 000	+49 910	-48 %
Nel processo di risparmio	-62 390	-155 400	+93 010	-60 %
Rischio di longevità	-190	-102 500	+102 310	-100 %
Lacune di copertura in caso di conversione in rendita	-19 200	-33 700	+14 500	-43 %
Interessi garantiti	-43 000	-68 800	+25 800	-38 %
Scioglimento accantonamenti per rincarare a favore di conferimenti	0	49 600	-49 600	-100 %
Fluttuazioni di valore degli investimenti di capitale	0	0	+0	
Nel processo di rischio	9 300	2 400	+6 900	+288 %
Casi assicurati notificati ma non ancora liquidati	0	0	+0	
Casi assicurati verificatisi ma non ancora notificati	9 300	2 400	+6 900	+288 %
Fluttuazioni dei sinistri	0	0	+0	
Adeguamenti e risanamenti delle tariffe	0	0	+0	
Scioglimento accantonamenti per rincarare a favore di conferimenti	0	0	+0	
Costituzione di ulteriori accantonamenti per rincarare	0	0	+0	
Scioglimento accantonamenti per rincarare a favore del fondo delle eccedenze	0	50 000	-50 000	-100 %
Oneri per assunzione di capitale di rischio supplementare	0	0	+0	
Assegnazione al fondo delle eccedenze	-30 000	-70 000	+40 000	-57 %
Risultato del conto di esercizio	40 108	49 858	-9 750	-20 %
Quota di distribuzione	93.1 %	92.4 %		

Comparto soggetto alla quota minima

In merito alla quota minima, il legislatore stabilisce che almeno il 90 per cento 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 ri-

cavi 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 può essere inferiore al 90 per cento.

	in migliaia di CHF			
	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Totale componenti dei ricavi	467 186	525 188	-58 002	-11 %
Processo di risparmio (reddito da investimenti in capitale)	244 970	306 849	-61 879	-20 %
Processo di rischio (premi di rischio)	165 840	162 561	+3 280	+2 %
Processo dei costi (premi di costo)	56 375	55 779	+597	+1 %
Totale oneri	-374 263	-332 179	-42 083	+13 %
Processo di risparmio (principalmente interesse tecnico)	-215 014	-208 811	-6 204	+3 %
Processo di rischio (principalmente prestazioni di decesso e invalidità)	-100 595	-66 120	-34 475	+52 %
Processo dei costi (principalmente spese amministrative)	-58 653	-57 248	-1 405	+2 %
Risultato del conto di esercizio, lordo	92 923	193 009	-100 086	-52 %
Costituzione (-) e scioglimento (+) di riserve tecniche	-43 400	-116 300	+72 900	-63 %
Nel processo di risparmio	-53 900	-141 100	+87 200	-62 %
Rischio di longevità	400	-91 100	+91 500	-100 %
Lacune di copertura in caso di conversione in rendita	-16 300	-28 800	+12 500	-43 %
Interessi garantiti	-38 000	-44 700	+6 700	-15 %
Scioglimento accantonamenti per rincari a favore di conferimenti	0	23 500	-23 500	-100 %
Fluttuazioni di valore degli investimenti di capitale	0	0	+0	
Nel processo di rischio	10 500	4 800	+5 700	+119 %
Casi assicurati notificati ma non ancora liquidati	0	0	+0	
Casi assicurati verificatisi ma non ancora notificati	10 500	4 800	+5 700	+119 %
Fluttuazioni dei sinistri	0	0	+0	
Adeguamenti e risanamenti delle tariffe	0	0	+0	
Scioglimento accantonamenti per rincari a favore di conferimenti	0	0	+0	
Costituzione di ulteriori accantonamenti per rincari	0	0	+0	
Scioglimento accantonamenti per rincari a favore del fondo delle eccedenze	0	20 000	-20 000	-100 %
Oneri per assunzione di capitale di rischio supplementare	0	0	+0	
Assegnazione al fondo delle eccedenze	-25 000	-40 000	+15 000	-38 %
Risultato del conto di esercizio	24 523	36 709	-12 186	-33 %
Quota di distribuzione	94.8%	93.0%		
Quota minima	90%	90%		

Comparto non soggetto alla quota minima

Sono esclusi dalla quota minima i contratti di assicurazione per i quali nel contratto è definito un calcolo separato delle eccedenze. 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 di contratti nell'ambito di programmi assicurativi internazionali.

	in migliaia di CHF			
	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Totale componenti dei ricavi	111 710	127 437	-15 727	-12%
Processo di risparmio (reddito da investimenti in capitale)	48 740	59 600	-10 860	-18%
Processo di rischio (premi di rischio)	55 530	59 839	-4 309	-7%
Processo dei costi (premi di costo)	7 440	7 999	-559	-7%
Totale oneri	-81 436	-97 588	+16 153	-17%
Processo di risparmio (principalmente interesse tecnico)	-29 584	-45 664	+16 080	-35%
Processo di rischio (principalmente prestazioni di decesso e invalidità)	-37 305	-39 773	+2 469	-6%
Processo dei costi (principalmente spese amministrative)	-14 547	-12 151	-2 396	+20%
Risultato del conto di esercizio, lordo	30 274	29 849	+425	+1%
Costituzione (-) e scioglimento (+) di riserve tecniche	-9 690	13 300	-22 990	-173%
Nel processo di risparmio	-8 490	-14 300	+5 810	-41%
Rischio di longevità	-590	-11 400	+10 810	-95%
Lacune di copertura in caso di conversione in rendita	-2 900	-4 900	+2 000	-41%
Interessi garantiti	-5 000	-24 100	+19 100	-79%
Scioglimento accantonamenti per rincari a favore di conferimenti	0	26 100	-26 100	-100%
Fluttuazioni di valore degli investimenti di capitale	0	0	+0	
Nel processo di rischio	-1 200	-2 400	+1 200	-50%
Casi assicurati notificati ma non ancora liquidati	0	0	+0	
Casi assicurati verificatisi ma non ancora notificati	-1 200	-2 400	+1 200	-50%
Fluttuazioni dei sinistri	0	0	+0	
Adegamenti e risanamenti delle tariffe	0	0	+0	
Scioglimento accantonamenti per rincari a favore di conferimenti	0	0	+0	
Costituzione di ulteriori accantonamenti per rincari	0	0	+0	
Scioglimento accantonamenti per rincari a favore del fondo delle eccedenze	0	30 000	-30 000	-100%
Oneri per assunzione di capitale di rischio supplementare			+0	
Assegnazione al fondo delle eccedenze	-5 000	-30 000	+25 000	-83%
Risultato del conto di esercizio	15 584	13 149	+2 435	+19%
Quota di distribuzione	86.0%	89.7%		

Posizioni di bilancio attuariali e altre cifre indicative

Fondo delle eccedenze

Il fondo delle eccedenze è una posizione di bilancio attuariale che documenta le quote di partecipazione alle eccedenze spettanti ai contraenti. Se il risultato del conto di esercizio lo

consente, possono essere conferiti mezzi finanziari al fondo delle eccedenze. Ogni anno, le quote di eccedenze vengono prelevate dal fondo e assegnate ai contraenti.

in migliaia di CHF

	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Fondo delle eccedenze	133 255	153 967	-20 712	-13 %
Parte vincolata	52 500	49 500	+3 000	+6 %
Parte libera	80 755	104 467	-23 712	-23 %
	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Fondo delle eccedenze comparto soggetto alla quota minima	58 536	61 811	-3 275	-5 %
Fondo delle eccedenze comparto non soggetto alla quota minima	74 719	92 156	-17 438	-19 %

Redditi da capitale netti

	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Redditi da capitale netti	293 710	366 448	-72 738	-20 %
Redditi da capitale lordi	356 046	437 672	-81 627	-19 %
Spese di amministrazione del patrimonio	-62 336	-71 224	+8 888	-12 %

Investimenti di capitale e riserve latenti

	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Valore contabile degli investimenti di capitale	19 274 311	18 604 081	+670 230	+4 %
Valore di mercato degli investimenti di capitale	21 460 851	20 250 503	+1 210 348	+6 %
Riserve latenti	2 186 540	1 646 422	+540 119	+33 %

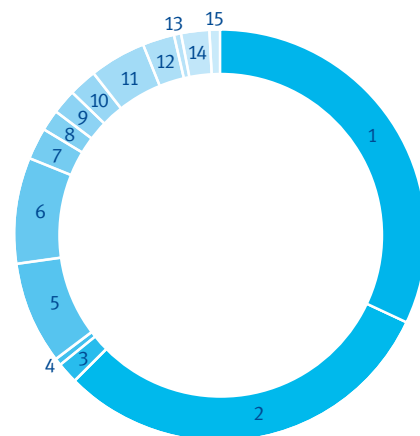
Valore di mercato degli investimenti di capitale

	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Valore di mercato degli investimenti di capitale	21 460 851	20 250 503	+1 210 348	+6 %
Investimenti diretti	20 304 769	19 322 209	+982 560	+5 %
Investimenti collettivi di capitale a uno e a più livelli	1 156 082	928 294	+227 788	+25 %
Investimenti di capitale non trasparenti in termini di costi	0	0	+0	

	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Valore di mercato degli investimenti di capitale (quota)	100.0 %	100.0 %	0.0 %	+0 %
Investimenti diretti	94.6 %	95.4 %	-0.8 %	-1 %
Investimenti collettivi di capitale a uno e a più livelli	5.4 %	4.6 %	0.8 %	+18 %
Investimenti di capitale non trasparenti in termini di costi	0.0 %	0.0 %	0.0 %	

in migliaia di CHF

	2019	2018	2019	2018
Riserva tecnica	18 286 763	17 756 072	100.0%	100.0%
1. Avere di vecchiaia regime obbligatorio	5 878 341	5 939 143	32.1%	33.4%
2. Avere di vecchiaia regime sovraobbligatorio	5 619 500	5 264 648	30.7%	29.6%
3. Accantonamento per future perdite provocate dall'aliquota di conversione delle rendite Regime obbligatorio	333 907	317 500	1.8%	1.8%
4. Accantonamento per future perdite provocate dall'aliquota di conversione delle rendite Regime sovraobbligatorio	44 293	41 500	0.2%	0.2%
5. Riserva matematica per rendite di vecchiaia e per superstiti in corso Regime obbligatorio	1 477 038	1 375 661	8.1%	7.7%
6. Riserva matematica per rendite di vecchiaia e per superstiti in corso Regime sovraobbligatorio	1 542 820	1 455 285	8.4%	8.2%
7. Riserva matematica per rendite per invalidi e per figli di invalidi in corso, regime obbligatorio	422 776	427 072	2.3%	2.4%
8. Riserva matematica per rendite per invalidi e per figli di invalidi in corso, regime sovraobbligatorio	308 696	302 938	1.7%	1.7%
9. Riserva matematica per polizze di libero passaggio	370 229	373 619	2.0%	2.1%
10. Riserva matematica per altre coperture	405 774	389 129	2.2%	2.2%
11. Conferimenti per riserve matematiche per le rendite	834 370	842 700	4.6%	4.7%
12. Accantonamento per casi assicurati verificatisi ma non ancora liquidati (RBNS e IBNR)	444 000	447 700	2.4%	2.5%
13. Accantonamenti per interessi garantiti, sinistri e fluttuazioni di valori	50 000	60 000	0.3%	0.3%
14. Altre riserve tecniche	400 433	364 602	2.2%	2.1%
15. Accantonamenti per rincari	154 586	154 574	0.8%	0.9%



in migliaia di CHF

	2019	2018	2019	2018
Prestazioni per vecchiaia	440 561	441 154	100%	100%
Prestazioni di rendita	220 899	207 476	50%	47%
Prestazioni in capitale	219 662	233 678	50%	53%

Costi di gestione

in migliaia di CHF

Costi di gestione suddivisi in base ai fattori di costo	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Totale costi di gestione	87 316	83 629	+3 687	+4 %
Costi di gestione persone assicurate attive	74 164	71 479	+2 685	+4 %
Costi di gestione beneficiari di rendita	10 962	10 000	+962	+10 %
Costi di gestione altri fattori di costo	0	0	+0	
Costi di gestione polizze di libero passaggio	2 190	2 150	+40	+2 %

Costi di gestione suddivisi in base ai fattori di costo (pro capite in CHF)	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Totale costi di gestione	440	414	+26	+6 %
Costi di gestione persone assicurate attive	483	456	+27	+6 %
Costi di gestione beneficiari di rendita	455	427	+28	+7 %
Costi di gestione polizze di libero passaggio	105	98	+7	+7 %

Costi di gestione suddivisi in base ai centri di costo	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Totale costi di gestione	87 316	83 629	+3 687	+4 %
Spese amministrative e di stipula	72 680	73 212	-533	-1 %
Costi di stipula	14 189	12 884	+1 305	+10 %
A broker e agenti	12 642	12 592	+49	+0 %
Al proprio servizio esterno	1 516	269	+1 247	+463 %
Altri	31	22	+9	+40 %
Costi per marketing e pubblicità	3 623	3 672	-49	-1 %
Costi per amministrazione generale	54 867	56 656	-1 789	-3 %
Oneri per l'evasione delle prestazioni	15 586	15 080	+506	+3 %
Componente di riassicurazione sui costi di gestione	-950	-4 664	+3 713	-80 %

Spese di amministrazione del patrimonio

	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Spese di amministrazione del patrimonio (nette secondo il conto d'esercizio Basilese Assicurazioni)	62 336	71 224	-8 888	-12 %
Spese di amministrazione del patrimonio (lorde secondo schema CAV)	89 893	104 517	-14 623	-14 %
Spese TER	82 495	91 381	-8 886	-10 %
Investimenti diretti	63 850	68 876	-5 026	-7 %
Investimenti di capitale a uno e a più livelli (indici di costo)	18 645	22 505	-3 860	-17 %
Spese TTC	6 606	12 494	-5 887	-47 %
Spese SC	792	642	+150	+23 %
Spese capitalizzate	-518	-774	+256	-33 %
Spese di mantenimento e manutenzione immobili	-27 040	-32 519	+5 479	-17 %

Spese TER: spese di amministrazione e gestione

Spese TTC: spese di transazione

Spese SC: spese non attribuibili a singoli investimenti

Rendimento sui valori contabili e performance sui valori di mercato

in migliaia di CHF

	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Rendimento sui valori contabili, netto	1.55 %	1.96 %	-0.41 %	-21 %
Performance sui valori di mercato, netta	4.00 %	0.54 %	+3.45 %	+635 %
Rendimento sui valori contabili, lordo	1.88 %	2.35 %	-0.47 %	-20 %
Performance sui valori di mercato, lorda	4.30 %	0.89 %	+3.40 %	+382 %

Tassi di interesse e aliquote di conversione

	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Tasso d'interesse tecnico per la valutazione degli obblighi di rendita	0.84 %	0.86 %	-0.02 %	-2 %
Tasso d'interesse per la remunerazione dell'avere di vecchiaia obbligatorio	1.00 %	1.00 %	+0.00 %	+0 %
Tasso d'interesse per la remunerazione dell'avere di vecchiaia sovraobbligatorio	0.25 %	0.25 %	+0.00 %	+0 %
Tasso d'interesse minimo LPP obbligatorio (conto testimone)	1.00 %	1.00 %	+0.00 %	+0 %
Aliquota di conversione in rendita in regime obbligatorio per uomini all'età termine di 65 anni nell'assicurazione completa	6.80 %	6.80 %	+0.00 %	+0 %
Aliquota di conversione in rendita in regime sovraobbligatorio per uomini in età termine 65 con assicurazione completa	4.90 %	5.12 %	-0.22 %	-4 %
Aliquota di conversione in rendita in regime obbligatorio per donne all'età termine di 64 anni nell'assicurazione completa	6.80 %	6.80 %	+0.00 %	+0 %
Aliquota di conversione in rendita in regime sovraobbligatorio per donne in età termine 64 con assicurazione completa	4.80 %	4.98 %	-0.18 %	-4 %
Aliquota di conversione minima obbligatoria in rendita per donne all'età termine di 64 anni e uomini all'età termine di 65 anni nell'assicurazione completa (conto testimone)	6.80 %	6.80 %	+0.00 %	+0 %

Numero persone assicurate

	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Numero persone assicurate al 31.12	198 474	202 047	-3 573	-2 %
Numero di persone assicurate attive	153 541	156 682	-3 141	-2 %
Numero di persone con assicurazione completa	116 307	120 440	-4 133	-3 %
Numero di altre persone assicurate attive	37 234	36 242	+992	+3 %
Numero di beneficiari di rendita	24 105	23 435	+670	+3 %
Numero di polizze di libero passaggio	20 828	21 930	-1 102	-5 %

Premi di costo

Premi di costo suddivisi in base ai fattori di costo	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Totale premi di costo	63 815	63 778	+38	+0 %
Premi di costo persone assicurate attive	62 760	62 675	+85	+0 %
Premi di costo polizze di libero passaggio	1 055	1 102	-47	-4 %
Übrige Kostenprämien	0	0	+0	

Premi di costo suddivisi in base ai fattori di costo (pro capite in CHF)	2019	2018	Δ assoluto	Δ in %
Totale premi di costo	322	316	+6	+2 %
Premi di costo persone assicurate attive	409	400	+9	+2 %
Premi di costo polizze di libero passaggio	51	50	+0	+1 %

Basilese Vita SA

Aeschengraben 21, casella postale

CH-4002 Basel

Servizio clientela 00800 24 800 800

servizioclientela@baloise.ch

www.baloise.ch