

PAX, SOCIETÀ SVIZZERA DI ASSICURAZIONE SULLA VITA SA

**PREVIDENZA
PROFESSIONALE**
CONTO D'ESERCIZIO 2021



HIGHLIGHT

436 **MLN CHF**
**PREMI LORDI NELLA PREVIDENZA
PROFESSIONALE**

10 **MLN CHF**
**ATTRIBUZIONE AL FONDO DELLE
ECCEDENZE**

4.1 **MLN CHF**
**VERSAMENTO DAL FONDO DELLE
ECCEDENZE AGLI ASSICURATI**

4.1 **MLD CHF**
**TOTALE DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI
NELLA PREVIDENZA PROFESSIONALE
(VALORE DI MERCATO)**

93.4 **%**
QUOTA DI DISTRIBUZIONE (LEGAL QUOTE)

Premessa	4
Osservazioni introduttive	7
Conto economico	8
Bilancio	10
Investimenti finanziari	13
Quota di distribuzione	16
Altre cifre chiave	19

Termini utilizzati

Pax Assicurazione: Pax, Società svizzera di assicurazione sulla vita SA

Gruppo Pax: è composto da Pax Holding (società cooperativa), Pax Assicurazione, Creadi AG, Pax Asset Management SA e da una quota di minoranza del 49.1 per cento di Simpego Assicurazione SA.

Cara lettrice, caro lettore,

Come già avvenuto l'anno precedente, lo sviluppo economico della Svizzera è stato determinato in misura decisiva dalla pandemia da coronavirus, anche se le conseguenze negative sono state meno marcate che nel 2020. Tutto ciò grazie alle aperture decise a metà del 2021, all'impiego dei vaccini e ai pacchetti di aiuti finanziari messi a disposizione dalle autorità.

Riforme urgentemente necessarie nella previdenza professionale

Uno dei punti centrali per il ramo delle assicurazioni sulla vita rimane la necessità di avviare una riforma della previdenza professionale. Quest'ultima rappresenta un pilastro importante nel mondo previdenziale svizzero. Ha dimostrato la sua utilità, contribuisce alla stabilità del sistema e, in combinazione con gli altri due pilastri, offre agli assicurati una previdenza sicura per la vecchiaia.

Ora, però, siamo arrivati a un punto in cui è compromessa la sostenibilità della previdenza professionale. Da anni, infatti, l'intero ambiente è diventato più difficile da gestire. Le sfide più impegnative sono rappresentate dall'evoluzione demografica, con un aumento dell'aspettativa di vita che comporta rendite erogate per periodi più lunghi, ma anche dagli interessi che, pur con un leggero aumento rispetto all'anno precedente, nel 2021 sono rimasti a un livello decisamente basso.

In un contesto di questo genere, in futuro sarà molto difficile garantire le prestazioni minime prescritte dalla legge. Un punto centrale è l'aliquota di conversione che non corrisponde più alla realtà economica del Paese. Con un tasso del 6.8 per cento è troppo alta e

rappresenta una promessa di rendite che non è più possibile mantenere. Ciò porta a una redistribuzione dalle persone assicurate attive ai beneficiari di rendite, il che non è previsto nel sistema della previdenza professionale. Per contenere questo finanziamento trasversale e garantire una previdenza per la vecchiaia sostenibile sono più che mai urgenti le riforme. La politica se n'è accorta e si sta apprestando a realizzare un pacchetto di riforme adeguate.

Risultato dell'esercizio, capitale proprio e capacità di rischio di Pax Assicurazione

Nell'anno d'esercizio 2021 Pax Assicurazioni ha ottenuto un utile commerciale complessivo di CHF 8.3 milioni nell'attività di assicuratore vita e dispone di un capitale proprio pari a CHF 222 milioni. In seno a queste cifre, la previdenza professionale ha registrato un utile di CHF 7.3 milioni e ha un capitale proprio di CHF 61.5 milioni.

Il quoziente SST di Pax Assicurazione è salito al 201 per cento in data 01.01.2022. Questa cifra chiave indica la capacità di un'impresa di assicurazioni di mantenere le promesse finanziarie nei confronti delle persone assicurate. Con il 201 per cento Pax Assicurazione si trova chiaramente al di sopra della quota del 100 per cento richiesta dalla normativa ed offre agli assicurati un'elevata sicurezza nella previdenza.

Partecipazione stabile alle eccedenze nell'interesse degli assicurati

Pax Assicurazione è organizzata in forma cooperativa ed è tenuta a promuovere gli interessi finanziari della sua clientela e dei soci. La nostra attività mira ad ottenere obiettivi a lungo termine, garantendo una

stabilità nella previdenza professionale. Il punto centrale è la politica delle eccedenze che perseguiamo con costanza e coerenza da molti anni. Così è stato anche nel 2021.

Grazie al risultato positivo dell'attività assicurativa e alla capacità finanziaria di Pax Assicurazione abbiamo fatto confluire CHF 10 milioni nel fondo delle eccedenze della previdenza professionale (anno precedente: CHF 6 milioni). Alle persone assicurate sono stati distribuiti CHF 4.1 milioni (anno precedente: CHF 3.5 milioni). Le entrate nel fondo sono state maggiori delle uscite, cosicché anche in futuro sarà possibile mantenere una partecipazione costante alle eccedenze.

Con l'attribuzione di CHF 10 milioni al fondo delle eccedenze si raggiunge una quota di distribuzione dei ricavi del 93.4 per cento a favore delle persone assicurate. La Legal Quote del 90 per cento richiesta è stata quindi superata di gran lunga anche nel 2021.

Nuovi contratti ed evoluzione dei premi

I nuovi contratti nella previdenza professionale hanno prodotto un risultato modesto, attestandosi su CHF 5.9 milioni. Questo sviluppo è da attribuire, da una parte, alla pandemia da coronavirus che ha creato insicurezza, con la conseguenza di un minor numero di fondazioni di nuove ditte e meno richieste di soluzioni LPP. D'altro canto esso rispecchia anche la strategia che mira a una crescita selettiva al fine di assicurare la redditività del portafoglio. È positivo il fatto che questa redditività abbia registrato uno sviluppo nei nuovi contratti e sia aumentata rispetto all'anno precedente.

Il numero moderato dei nuovi contratti e la connessa diminuzione degli investimenti unici, nonché i cali dei premi in seguito a disdette contrattuali hanno portato a una riduzione del 2 per cento dei premi lordi, che sono scesi a 436 milioni. In confronto al calo del 10 per cento registrato dal mercato, la riduzione del volume dei premi di Pax Assicurazione risulta quindi molto contenuta.

Lancio di una nuova offerta

Oltre a una forte base di capitale proprio, la clientela di Pax Assicurazione trae vantaggio anche dalla sua forza innovativa. Con Pax DuoStar, ad esempio, offriamo un modello per la previdenza professionale unico nel suo genere.

Sul mercato della previdenza professionale si nota una forte tendenza verso le soluzioni parzialmente autonome. Con il lancio di Pax DuoStar nell'aprile del 2021 teniamo conto di questa evoluzione offrendo una soluzione previdenziale che combina i vantaggi dell'assicurazione completa con quelli dell'autonomia parziale. Le ditte clienti si avvantaggiano così di una parte garantita e di opportunità di rendita in un'unica soluzione. Questa offerta è ideale per le ditte che cercano una soluzione previdenziale sicura senza rinunciare completamente a maggiori opportunità di rendimento.

Con Pax DuoStar i contributi di risparmio e gli averi di vecchiaia vengono suddivisi in proporzione uniforme. Il 50 per cento dei contributi di risparmio e dell' avere di vecchiaia sono assicurati integralmente da Pax. Per questa parte le ditte clienti non corrono nessun rischio e godono di una sicurezza al 100 per cento. Il restante 50 per cento viene utilizzato per investimenti orientati al rendimento. Con ciò le ditte assicurate partecipano all'evoluzione dei mercati finanziari, il che offre maggiori prospettive di guadagno.

Oltre a Pax DuoStar continuiamo a proporre il modello sempre valido dell'assicurazione completa, che offre alle ditte clienti una protezione integrale e ampie garanzie nella previdenza professionale. A differenza dei modelli di previdenza autonoma e parzialmente autonoma, Pax Assicurazione sostiene quindi anche il peso del rischio d'investimento, oltre ai rischi vecchiaia, decesso e invalidità. Affinché le ditte clienti possano scegliere questo modello anche in futuro, è tanto più importante che si realizzi al più presto la già citata riforma della previdenza per la vecchiaia.

Ringraziamento

Per la previdenza professionale di Pax Assicurazione il 2021 è stato un anno ricco di sfide impegnative che abbiamo affrontato attivamente e sistematicamente. Tutto questo è stato possibile solamente grazie all'impegno e al know-how dei nostri collaboratori e delle nostre collaboratrici. Li ringraziamo per il loro impegno e le loro prestazioni, con cui hanno contribuito in maniera decisiva allo sviluppo positivo dell'esercizio 2021. Un grande ringraziamento va anche ai nostri partner di distribuzione e ai nostri e alle nostre clienti, per la fiducia e la fedeltà che hanno dimostrato nei confronti di Pax Assicurazione.

Peter Kappeler



CEO

Alex Flückiger



CFO

OSSERVAZIONI INTRODUTTIVE

Destinatari

Fondazioni collettive

Pax, Fondazione collettiva

Pax, Fondazione per il promovimento della previdenza in favore del personale

Stato

I dati sono stati verificati dall'Ufficio di revisione.

La FINMA ha dato il benestare alla pubblicazione del rendiconto.

Pubblicazione

Lo schema del rendiconto 2021 corrisponde al modello dell'autorità di sorveglianza FINMA. I dati riguardanti il consuntivo annuale di tutte le società di assicurazione che praticano la previdenza professionale sono pubblicati e possono essere consultati in internet, nel sito dell'autorità di sorveglianza FINMA.

Arrotondamenti

Gli importi indicati nelle tabelle sono stati arrotondati.

I volumi e le cifre dei raffronti possono quindi differire dalla somma dei singoli valori.

Principi della presentazione dei conti

Il conto d'esercizio della previdenza professionale si basa sul conto annuale della Pax Assicurazione, che è stato allestito in conformità alle disposizioni del Codice svizzero delle obbligazioni riguardanti la contabilità commerciale (artt. 957–963b CO). Oltre al Codice svizzero delle obbligazioni si applicano anche le disposizioni dell'Ordinanza dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari sulla sorveglianza delle imprese di assicurazione private (OS-FINMA).

CONTO ECONOMICO

Ricavi

In CHF 1'000	2021	2020
Premi lordi contabilizzati	435'761	445'183
Premi di risparmio	377'774	387'644
di cui contributi per alimentare gli averi di vecchiaia	195'154	196'399
di cui averi di vecchiaia apportati: apportati individualmente	171'233	170'102
di cui averi di vecchiaia apportati: acquisizioni di contratti in caso di nuova affiliazione	11'258	20'852
di cui conferimenti per le rendite di vecchiaia e per superstiti	0	0
di cui conferimenti per le rendite per invalidi e per figli d'invalido	130	292
di cui conferimenti per le polizze di libero passaggio	0	0
Premi di rischio	39'470	39'047
Premi per le spese	18'517	18'491
Proventi netti degli investimenti netti	52'708	49'629
Proventi netti degli investimenti, lordi	58'805	54'426
Proventi diretti degli investimenti	69'904	66'409
Mezzi liquidi	-317	-413
Obbligazioni	30'867	33'095
Immobili	23'072	21'392
Ipoteche	1'092	909
Altri investimenti	15'189	11'427
Risultato da vendita	-1'894	-448
Saldo risultante da ammortamenti/rivalutazioni	2'433	-5'462
Risultato di cambio	-10'316	-4'469
Interessi passivi	-1'322	-1'605
Costi dell'amministrazione del patrimonio	-6'097	-4'798
Altri ricavi	247	324
Risultato riassicurazione	996	2'120
Totale ricavi	489'712	497'255

Il conto economico riguardante la previdenza professionale si basa sulla chiusura d'esercizio statutaria di Pax, Società svizzera di assicurazione sulla vita SA, che viene controllata annualmente da un organo di revisione esterno. Sulla base di questa chiusura, l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) può controllare il rispetto della solvibilità e di altre prescrizioni.

I ricavi della previdenza professionale derivano principalmente dai premi lordi e dai redditi degli investimenti finanziari.

Costi

In CHF 1'000	2021	2020
Prestazioni assicurative	393'094	495'117
Prestazioni di vecchiaia	98'076	93'802
di cui prestazioni di rendite	51'839	49'822
di cui prestazioni di capitale	46'237	43'981
Prestazioni di decesso e invalidità	37'884	39'671
di cui prestazioni di rendite	27'116	30'821
di cui prestazioni di capitale	10'767	8'851
Prestazioni di capitale individuali (prestazione di libero passaggio, promozione della proprietà d'abitazioni, divorzio, polizza di libero passaggio)	200'640	219'250
Valori di riscatto	54'509	140'293
Spese per l'evasione delle prestazioni	1'986	2'101
Variatione accantonamenti tecnico-assicurativi	57'650	-34'683
Averi di vecchiaia	32'046	-66'029
Accantonamento per future perdite dovute all'aliquota di conversione	-12'900	-6'400
Riserva matematica per le rendite di vecchiaia e per i superstiti in corso	45'987	35'906
Riserva matematica per le rendite d'invalidità e per figli d'invalido in corso	-11'676	-2'466
Riserva matematica per le polizze di libero passaggio	-164	-1'142
Riserva matematica per altre coperture	-116	-951
Potenziamenti della riserva matematica per capitali di copertura delle rendite e polizze di libero passaggio	1'000	-4'800
Accantonamento per sinistri verificatisi, ma non ancora liquidati (RBNS e IBNR)	1'172	5'395
Accantonamenti per fluttuazioni di valore e garanzie di interesse	-5'200	15'380
Accantonamenti per il rincaro	-1'500	-6'825
Altri accantonamenti tecnico-assicurativi	9'000	-2'750
Partecipazione alle eccedenze attribuita al fondo delle eccedenze	10'000	6'000
Spese di stipulazione e amministrazione	21'260	22'820
Altri costi	435	2'227
Risultato operativo	7'273	5'773
Totale costi	489'712	497'255

Le prestazioni assicurative sono diminuite di CHF 102 milioni rispetto all'anno precedente, attestandosi sui CHF 393.1 milioni. Questo è dovuto soprattutto alla forte riduzione dei riscatti, una conseguenza della minore dinamica del mercato della previdenza professionale in seguito alle incertezze create dalla pandemia.

Le prestazioni di vecchiaia consistono, come l'anno precedente, di rendite per il 53 per cento e di prelievi di capitale per il 47 per cento.

La variazione più consistente degli accantonamenti tecnico-assicurativi è l'aumento dell'avere di vecchiaia intorno ai CHF 32 milioni (anno precedente: calo di circa CHF 66 milioni).

BILANCIO

La seguente raffigurazione mostra il bilancio in forma abbreviata per l'intero settore di attività della previdenza professionale.

Attivi

In CHF 1'000	2021	2020
Investimenti di capitale	3'710'258	3'681'407
Liquidità	78'524	134'310
Titoli a reddito fisso	2'541'692	2'503'983
Titoli a reddito fisso in CHF	2'213'578	2'181'403
Titoli a reddito fisso in valute estere	328'113	322'580
Immobili	465'779	468'568
Ipoteche	111'897	65'107
Azioni svizzere ed estere	172'894	156'337
Averi risultanti da strumenti finanziari derivati	1'149	382
Altri investimenti	338'323	352'720
Crediti da strumenti finanziari derivati	4'050	5'754
Altri attivi	28'694	31'808
Riassicurazione passiva	3'350	5'161
Totale attivi	3'746'352	3'724'130

Passivi

In CHF 1'000	2021	2020
Accantonamenti tecnico-assicurativi lordi	3'662'067	3'613'807
Averi di vecchiaia	2'210'092	2'178'046
di cui in regime obbligatorio	1'398'735	1'382'217
di cui in regime sovraobbligatorio	811'357	795'829
Accantonamenti supplementari per future conversioni delle rendite	109'800	122'700
di cui in regime obbligatorio	99'600	108'300
di cui in regime sovraobbligatorio	10'200	14'400
Riserva matematica per le rendite di vecchiaia e per i superstiti in corso	928'960	882'973
di cui in regime obbligatorio	583'946	548'150
di cui in regime sovraobbligatorio	345'015	334'824
Riserva matematica per le rendite d'invalidità in corso	145'654	157'329
di cui in regime obbligatorio	92'134	98'408
di cui in regime sovraobbligatorio	53'520	58'922
Riserva matematica polizze di libero passaggio	7'336	7'500
Riserva matematica altre coperture	2'419	2'535
Accantonamenti per sinistri verificatisi ma non ancora liquidati	135'800	142'500
Potenziamento della riserva matematica per le rendite in corso	45'304	44'139
Altri accantonamenti tecnico-assicurativi	40'701	38'584
Fondo per il rincarico	36'000	37'500
Situazione a inizio d'anno	37'500	44'325
Premi per il rincarico lordi	226	249
Oneri di costo	-151	-166
Oneri per aumenti delle rendite di rischio dovuti al rincarico	-24	-42
Scioglimento a favore di potenziamenti secondo l'art. 149 cpv. 1 lett. a	0	-866
Scioglimento a favore del fondo delle eccedenze	-1'551	-6'000
Fondo delle eccedenze	27'050	21'150
Situazione a inizio d'anno	21'150	18'600
Distribuzione a istituti di previdenza (attribuzione di eccedenze)	-4'100	-3'450
Partecipazione alle eccedenze anno in corso (assegnazione di eccedenzen)	10'000	6'000
Quote d'eccedenze accreditate	6'272	6'008
Altri passivi	-10'489	26'987
Capitale proprio	61'452	56'178
Totale passivi	3'746'352	3'724'130

Accantonamenti tecnico-assicurativi

Le imprese assicurative sono tenute ad effettuare sufficienti accantonamenti tecnici a copertura degli impegni previsti. Questi comprendono segnatamente gli averi di vecchiaia per le future prestazioni di vecchiaia. Essi comprendono anche accantonamenti per le rendite correnti di vecchiaia, per i superstiti e d'invalidità che vengono verificate periodicamente. A causa dell'aumento dell'aspettativa di vita e degli effetti economici di aliquote di conversione troppo alte per le rendite nella previdenza professionale, questi dovranno essere eventualmente finanziati ulteriormente. Riserve speciali devono essere accantonate anche per i sinistri verificatisi, ma non ancora notificati.

Accantonamento per il rincaro

L'accantonamento per il rincaro serve a finanziare l'adeguamento all'evoluzione dei prezzi previsto dalla legge per le rendite correnti d'invalidità e per i superstiti.

Modifica accantonamenti

In CHF 1'000

Situazione al 1° gennaio	3'613'807	3'668'646
Modifica avere di vecchiaia	32'046	-66'029
Modifica accantonamenti per future conversioni di rendite	-12'900	-6'400
Modifica riserva matematica per le rendite in corso per la vecchiaia e i superstiti	45'987	72'221
Modifica riserva matematica per le rendite d'invalidità in corso	-11'676	-702
Modifica accantonamenti per casi di assicurazione verificatisi ma non ancora evasi	-6'700	-29'100
Modifica accantonamento per il rincaro	-1'500	-6'825
Modifica altri accantonamenti	3'002	-18'004
situazione al 31 dicembre	3'662'067	3'613'807

Nel complesso gli accantonamenti sono aumentati di CHF 48.3 milioni, mentre l'anno precedente avevano registrato un calo complessivo di CHF 54.8 milioni. Il motivo principale è stato l'incremento dell'avere di vecchiaia.

1. INFORMAZIONI SULL'ANNO DI INVESTIMENTI

Situazione dei mercati finanziari

Il 2021 è stato condizionato, come il precedente, dalla pandemia, ma con l'impiego sempre più diffuso dei vaccini anche la vita economica si è in gran parte normalizzata. Inoltre si sono sentite più acutamente le difficoltà nei rifornimenti e nelle forniture, e anche i tassi d'inflazione sono aumentati più del previsto.

In questo contesto i principali mercati azionari hanno tuttavia registrato una performance a due cifre. Il dollaro US si è rafforzato all'inizio dell'anno, registrando poi tendenze marginali, mentre gli interessi sul mercato dei capitali sono aumentati notevolmente nel corso dell'anno. D'altro canto, gli interessi, misurati sul rendimento dei titoli decennali di stato svizzeri, al termine dell'anno in questione hanno registrato una notevole crescita, raggiungendo quota - 0.13% dopo il minimo storico di - 0.58%.

Investimenti a reddito fisso

Nonostante l'aumento dei rendimenti sui mercati finanziari, nel 2021 gli interessi sono rimasti a un livello basso. In questo contesto, la sfida per i nuovi investimenti è stata ancora quella di trovare obbligazioni con sufficiente solvibilità e, al contempo, un rendimento accettabile. Siamo comunque riusciti a ottenere rendimenti positivi al di sopra dei tassi swap come valori di riferimento oggettivi. Nel complesso il rendimento totale ottenuto con i nuovi investimenti ha perciò superato le aspettative.

Azioni

Con una performance dei principali indici azionari superiore al 20 per cento, il 2021 è stato un anno molto buono e quindi al di sopra della media per le azioni. Il portafoglio azionario di Pax Assicurazione è stato parzialmente garantito per tutto l'anno con una strategia sistematica basata sui derivati. In seguito al maggiore impegno in azioni rispetto all'anno precedente sono aumentati notevolmente i ricavi da dividendi.

Evoluzione degli investimenti immobiliari

Gli immobili acquistati come investimento sono un'importante fonte di utili per Pax e rappresentano una quota elevata del portafoglio complessivo. Diversi provvedimenti adottati nell'anno d'esercizio hanno portato a una diminuzione di circa il 20% degli oggetti vuoti. Nel complesso le perdite dei canoni di locazione dovute a riduzioni o mancato pagamento degli affitti in seguito alla pandemia sono state inferiori a quelle dell'anno precedente.

Con una quota elevata di abitazioni, che rappresentano il 73% dei canoni di locazione, Pax possiede un portafoglio immobiliare stabile e ben diversificato nelle varie regioni. Con i proventi e con un incremento del valore, nel complesso gli immobili hanno fornito sia un importante contributo ai ricavi sia ulteriori riserve di rivalutazione, ovvero di attribuzioni nel bilancio, che rafforzano la base del capitale proprio.

2. STRUTTURA DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI

La struttura degli investimenti nel settore LPP delle assicurazioni deve sottostare alle prescrizioni regolamentari della FINMA. Le direttive per gli investimenti per le assicurazioni stabiliscono gli investimenti di capitale e i limiti ammessi, mentre lo Swiss Solvency Test delimita i rischi d'investimento ammessi. Secondo queste direttive, gli investimenti ad alto rischio devono prevedere un deposito supplementare di capitale proprio. L'indennizzo per questo capitale è a sua volta limitato dalla quota minima.

In CHF 1'000		2021	2020
		In %	In %
Liquidità	78'524	2.11%	3.65%
Titoli a reddito fisso in CHF	2'213'578	59.60%	59.25%
Titoli a reddito fisso in valute estere	328'113	8.83%	8.76%
Ipoteche	111'897	3.01%	1.77%
Altri investimenti	338'323	9.11%	9.58%
Azioni svizzere ed estere	172'894	4.65%	4.24%
Averi da strumenti finanziari derivati	1'149	0.03%	0.01%
Immobili	465'779	12.54%	12.73%
Totale	3'710'258	100%	100%

3. CIFRE CHIAVE DEI REDDITI DA CAPITALE

I rendimenti di capitale di CHF 58.8 milioni riportati nel conto d'esercizio comprendono in particolare i ricavi correnti, gli utili realizzati e le perdite nonché i necessari ammortamenti. I costi di gestione patrimoniale, in base allo schema di pubblicazione, contengono anche le spese per la gestione degli immobili.

Nel rendimento a valori contabili le obbligazioni vengono calcolate all'«amortized cost» e i prestiti e le ipoteche al valore nominale.

In CHF 1'000	2021	2020		
			Variazione	In %
Investimenti e riserve latenti				
Valore contabile degli investimenti	3'710'258	3'681'407	28'851	0.78%
Valore di mercato degli investimenti	4'051'570	4'046'841	4'730	0.12%
Riserve latenti	341'312	365'434	-24'121	-6.60%
Redditi da capitale netti	52'708	49'629	3'079	6.20%
Redditi da capitale lordi	58'805	54'426	4'379	8.04%
Spese di amministrazione del patrimonio	-6'097	-4'798	-1'299	27.08%
Rendimento su valori contabili e performance su valori di mercato				
Rendimento netto su valori contabili	1.43%	1.33%	0.10%	7.21%
Performance netta su valori di mercato	0.71%	1.58%	-0.87%	-55.21%
Rendimento lordo su valori contabili	1.59%	1.46%	0.13%	9.07%
Performance lorda su valori di mercato	0.86%	1.69%	-0.84%	-49.42%

Risultato degli investimenti finanziari

I redditi da capitale netti della previdenza professionale sono aumentati del 6.2 percento rispetto all'anno precedente, il che ha portato a un rendimento contabile più alto. A questo si contrappone una valutazione in base ai valori di mercato. A causa del leggero aumento del livello degli interessi rispetto al 2020, sono diminuite le riserve sui titoli a reddito fisso: ciò ha portato a un calo della performance.

QUOTA DI DISTRIBUZIONE

Affari collettivi assoggettati alla quota minima

Mediante la quota minima, al contraente è garantita una partecipazione adeguata all'utile realizzato dalla compagnia di assicurazione. Secondo le disposizioni di legge, almeno il 90 per cento dei ricavi deve essere utilizzato sotto forma di prestazioni assicurative, di potenziamento delle riserve o di versamenti nei fondi delle eccedenze a favore dei contraenti.

Nell'attività della previdenza professionale si pratica una suddivisione in base ai processi di risparmio, rischio e costi. La totalità dei ricavi viene utilizzata in primo luogo per finanziare gli oneri. Un importo rimanente viene utilizzato per la formazione di rinforzi delle riserve, per assicurare nel lungo periodo le prestazioni promesse o per aumentare il fondo delle eccedenze.

Processo	Incassi	Prestazioni
Risparmio	Rendimento del capitale netto	Remunerazione degli averi di vecchiaia e delle riserve matematiche per le rendite in corso
Rischio	Premio di rischio	Pagamento delle prestazioni d'invalidità e per i superstiti, formazione della riserva matematica per nuove rendite
Costi	Premio per i costi	Prestazioni di servizio nell'ambito della gestione delle soluzioni previdenziali e assicurative e della consulenza ai clienti

Contratti collettivi non soggetti alla quota minima

Pax Assicurazione non stipula contratti che non sono soggetti alla quota minima

Quota di distribuzione

In CHF 1'000	2021	2020
Processo risparmio (proventi degli investimenti)	52'708	49'629
Processo rischio (premi di rischio)	39'470	39'047
Processo costi (premi per le spese)	18'517	18'491
Somma delle fonti di ricavo	110'694	107'167
Processo risparmio (principalmente interesse tecnico)	-57'048	-34'162
Processo rischio (principalmente prestazioni di decesso e invalidità)	-24'577	-36'357
Processo costo (principalmente spese amministrative)	-21'447	-24'723
Somma degli oneri	-103'072	-95'242
Risultato lordo	7'622	11'924
Costituzione e scioglimento di riserve tecniche nel processo di risparmio	16'800	-4'213
Rischio di longevità	-1'300	3'900
Lacune di copertura in caso di conversioni di rendite	12'900	6'400
Garanzie di interesse	5'200	-15'380
Scioglimento di accantonamenti per il rincarato a favore di potenziamenti	0	866
Fluttuazioni di valore degli investimenti	0	0
Costituzione e scioglimento di riserve tecniche nel processo di rischio	-8'700	-1'938
Sinistri notificati ma non ancora liquidati	300	-4'688
Sinistri verificatisi ma non ancora notificati	0	0
Fluttuazioni dei sinistri	0	0
Riconversione e risanamento delle tariffe	-9'000	2'750
Scioglimento di accantonamenti per il rincarato a favore di potenziamenti	0	0
Costituzione di accantonamenti supplementari per il rincarato	0	0
Scioglimento di accantonamenti per il rincarato a favore del fondo delle eccedenze	1'551	6'000
Variazione accantonamenti tecnico-assicurativi nei processi risparmio e rischio	9'651	-152
Attribuzione al fondo delle eccedenze	-10'000	-6'000
Risultato del conto d'esercizio	7'273	5'773
Quota di affari assoggettati alla quota minima	7'273	5'773
Quota di affari non assoggettati alla quota minima	0	0
Quota di distribuzione (parte del ricavo totale)	93.4%	94.6%

Quota di distribuzione

L'attribuzione al fondo delle eccedenze e le misure a favore degli assicurati hanno portato a **una quota di distribuzione del 93.4 per cento nel 2021** (anno precedente: 94.6 per cento).

Fondo delle eccedenze

Il fondo delle eccedenze è un accantonamento per future partecipazioni alle eccedenze. Serve a garantire ai clienti una partecipazione alle eccedenze stabile nel tempo ed a compensare le fluttuazioni nell'andamento degli affari. Il contenuto può essere utilizzato esclusivamente a favore degli assicurati nel settore della previdenza professionale.

Andamento del fondo delle eccedenze

In CHF 1'000	2021	2020	Variazione	In %
Fondo delle eccedenze	27'050	21'150		
Parte vincolata	10'000	6'000	4'000	66.67%
Parte libera	17'050	15'150	1'900	12.54%

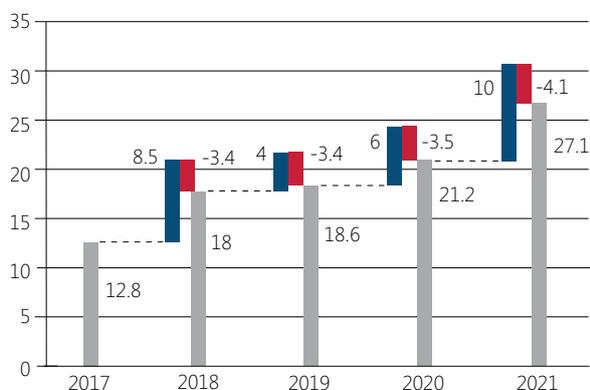
Partecipazione alle eccedenze

Nel fondo delle eccedenze della previdenza professionale sono confluiti CHF 10 milioni nel 2021 (anno precedente: CHF 6 milioni). Con una dotazione di CHF 27.1 milioni (anno precedente 21.2 milioni) esso si attesta su un alto livello, e ciò permetterà di continuare a versare eccedenze agli assicurati anche nei prossimi anni.

Nel 2021 sono stati distribuiti CHF 4.1 milioni (anno precedente: CHF 3.5 milioni). L'accumulo costante del fondo delle eccedenze negli ultimi cinque anni è illustrato nel grafico sottostante.

Pax Assicurazione previdenza professionale – andamento del fondo delle eccedenze

In milioni CHF



- Elevato fondo per le eccedenze
- Attribuzione (più)
- Distribuzione (meno)

I valori nel diagramma sono stati arrotondati.

ALTRE CIFRE CHIAVE

1. TASSI D'INTERESSE E ALIQUOTE DI CONVERSIONE

In %	2021	2020	Variazione	In %
Parametri utilizzati nel regime sovraobbligatorio:				
Tasso d'interesse tecnico per la valutazione degli obblighi di erogazione delle rendite	1.05%	1.00%	0.05%	5.00%
Tasso d'interesse per la remunerazione degli averi di vecchiaia obbligatori	1.00%	1.00%	0.00%	0.00%
Tasso d'interesse per la remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	0.05%	0.05%	0.00%	0.00%
Tasso minimo d'interesse LPP obbligatorio (conto testimone)	1.00%	1.00%	0.00%	0.00%
Aliquota di conversione per averi di vecchiaia obbligatori per uomini all'età di 65 anni	6.80%	6.80%	0.00%	0.00%
Aliquota di conversione per le rendite nel regime sovraobbligatorio per uomini di 65 anni	4.90%	5.05%	-0.15%	-3.03%
Aliquota di conversione per averi di vecchiaia obbligatori per donne all'età di 64 anni	6.80%	6.80%	0.00%	0.00%
Aliquota di conversione per le rendite nel regime sovraobbligatorio per donne di 64 anni	4.90%	5.06%	-0.16%	-3.20%
Aliquota minima di conversione per le rendite obbligatorie per uomini all'età di 65 anni/donne all'età di 64 anni (conto testimone)	6.80%	6.80%	0.00%	0.00%

2. PORTAFOGLIO

Numero	2021	2020	Variazione	In %
Assicurati attivi	30'541	29'374	1'167	3.97%
Numero assicurati con assicurazione completa	30'522	29'352	1'170	3.99%
Numero altri assicurati attivi	19	22	-3	-13.64%
Numero beneficiari di rendite	5'004	4'882	122	2.50%
Numero polizze di libero passaggio	427	429	-2	-0.47%
Numero totale assicurati	35'972	34'685	1'287	3.71%
Numero di istituti di previdenza	8'752	8'638	114	1.32%

3. COSTI

Struttura dei costi

In CHF 1'000	2021	2020	Variazione	In %
COSTI				
Oneri per marketing e pubblicità	712	910	-199	-21.85%
Costi di stipulazione	4'585	4'766	-181	-3.80%
di cui a broker e mediatori	3'347	3'602	-256	-7.11%
di cui costi del supporto alla distribuzione	1'239	1'164	75	6.45%
Altri oneri per l'amministrazione generale	15'963	17'143	-1'180	-6.88%
Costi di acquisizione e spese amministrative	21'260	22'820	-1'560	-6.84%
Spese di elaborazione delle prestazioni	1'986	2'101	-115	-5.47%
Totale costi di esercizio	23'246	24'921	-1'675	-6.72%
Costi di esercizio complessivi in CHF pro capite	646	718	-72	-10.06%
Costi di esercizio assicurati attivi in CHF pro capite	688	767	-79	-10.30%
Costi di esercizio beneficiari di rendite in CHF pro capite	397	430	-33	-7.67%
Costi di esercizio polizze di libero passaggio in CHF pro capite	591	658	-67	-10.17%
PREMIO PER LE SPESE				
Premio per le spese assicurati attivi, valore assoluto	18'506	18'476	30	0.16%
Premio per le spese polizze di libero passaggio, valore assoluto	11	15	-5	-30.33%
Totale premio per le spese	18'517	18'491	26	0.14%
Premio per le spese pro capite – assicurati attivi	606	629	-23	-3.66%
Premio per le spese pro capite – polizze di libero passaggio	25	35	-11	-30.00%
Totale premi per le spese in CHF pro capite	515	533	-18	-3.44%
COSTI DI ESERCIZIO				
Costi di esercizio assicurati attivi assoluti	21'007	22'538	-1'530	-6.79%
Costi di esercizio beneficiari di rendite assoluti	1'986	2'101	-115	-5.47%
Costi di esercizio polizze di libero passaggio assoluti	252	282	-30	-10.59%
Onere amministrativo (spese per l'amministrazione generale e l'elaborazione delle prestazioni)	17'949	19'244	-1'295	-6.73%
Onere amministrativo per assicurato (incl. beneficiari di rendite e polizze di libero passaggio) in CHF pro capite	499	555	-56	-10.07%

Schema delle spese di amministrazione del patrimonio

	2021	2020	Variazione	In %
In CHF 1'000				
Valore di mercato degli investimenti	4'051'570	4'046'841	4'730	0.12%
Investimenti diretti	4'051'570	4'046'841	4'730	0.12%
Investimenti collettivi a uno e a più livelli	0	0	0	
Investimenti non trasparenti in termini di costi	0	0	0	
Spese di amministrazione del patrimonio (nette secondo il conto d'esercizio prev. prof.)	6'097	4'798	1'299	27.08%
Spese di amministrazione del patrimonio (brutto secondo lo schema CAV)	10'793	10'740	53	0.49%
Costi TER	10'736	10'636	100	0.94%
Investimenti diretti	10'736	10'636	100	0.94%
Investimenti a uno e a più livelli (dati di spesa)	0	0	0	
Costi TTC	57	104	-47	-45.25%
Costi SC	0	0	0	
Costi attivati	0	0	0	
Costi per manutenzione ordinaria e straordinaria degli immobili	-4'696	-5'942	1'246	-20.97%

Costi TER: costi per amministrazione e gestione (interna ed esterna)

Costi TTC: costi di transazione

Costi SC: costi non attribuibili a singoli investimenti

