

PAX, SOCIETÀ SVIZZERA DI ASSICURAZIONE SULLA VITA SA

**PREVIDENZA
PROFESSIONALE**

CONTO D'ESERCIZIO 2024

24

CIFRE D'INTERESSE**440****MLN CHF****PREMI LORDI NELLA PREVIDENZA
PROFESSIONALE****5****MLN CHF****ATTRIBUZIONE AL FONDO DELLE
ECCEDENZE****7.3****MLN CHF****VERSAMENTO DAL FONDO DELLE
ECCEDENZE AGLI ASSICURATI****4.0****MLD CHF****TOTALE DEGLI INVESTIMENTI FI-
NANZIARI NELLA PREVIDENZA
PROFESSIONALE****98.5****%****QUOTA DI DISTRIBUZIONE
(LEGAL QUOTE)**

CONTENUTO

Allgemeine Bemerkungen	3
Betriebsrechnung	4
Bilanz	6
Kapitalanlagen	9
Ausschüttungsquote	10
Weitere Kennzahlen	12

OSSERVAZIONI GENERALI

Destinatari

Fondazioni collettive

Pax, Fondazione collettiva LPP

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

Pax, Fondazione collettiva Balance

Assicurazioni collettive non soggette alla quota minima

Pax Assicurazioni non svolge attività nel campo dell'assicurazione collettiva non soggetta alla quota minima.

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 2024 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		2024	2023
Premi lordi contabilizzati		440'448	429'365
Premi di risparmio		389'534	374'008
di cui contributi per alimentare gli averi di vecchiaia	162'505		189'632
di cui averi di vecchiaia apportati: apportati individualmente	171'978		176'854
di cui averi di vecchiaia apportati: acquisizioni di contratti in caso di nuova affiliazione	53'921		7'410
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	1'130		112
di cui conferimenti per le polizze di libero passaggio	0		0
Premi di garanzia per la conversione delle rendite		0	0
Premi di rischio		32'887	36'767
Premi per le spese		18'027	18'590
Proventi degli investimenti, netti		54'881	42'333
Proventi degli investimenti, lordi		61'141	47'927
Proventi diretti degli investimenti		69'851	68'967
Mezzi liquidi	1'358		966
Obbligazioni	26'893		25'473
Immobili	24'833		24'730
Ipoteche	3'464		2'604
Altri investimenti	13'304		15'195
Risultato da vendita		18'262	2'776
Saldo risultante da ammortamenti / rivalutazioni		-13'585	-12'008
Risultato di cambio		-11'843	-10'764
Interessi passivi		-1'544	-1'044
Costi dell'amministrazione del patrimonio		-6'260	-5'593
Altri ricavi		1'038	398
Risultato riassicurazione		1'719	360
Totale ricavi		498'085	472'457

Il conto economico concernente la previdenza professionale si basa sul bilancio d'esercizio previsto dallo statuto di Pax, Società svizzera di assicurazione sulla vita SA, che è verificato annualmente da un Ufficio di revisione esterno.

Costi

in CHF 1'000		2024	2023
Prestazioni assicurative		503'456	451'289
Prestazioni di vecchiaia		110'680	111'464
di cui prestazioni di rendite	59'290		57'729
di cui prestazioni di capitale	51'390		53'736
Prestazioni di decesso e invalidità		31'169	32'951
di cui prestazioni di rendite	23'994		25'323
di cui prestazioni di capitale	7'175		7'628
Prestazioni di capitale individuali (prestazione di libero passaggio, promozione della proprietà d'abitazioni, divorzio, polizza di libero passaggio)		197'392	213'713
Valori di riscatto da risoluzione di contratti		162'218	91'136
Spese per l'evasione delle prestazioni		1'996	2'025
Variazione accantonamenti tecnico-assicurativi		-35'403	-10'464
Averi di vecchiaia		-48'774	-28'668
Accantonamento per future perdite dovute all'aliquota di conversione		5'400	3'300
Riserva matematica per le rendite di vecchiaia e per i superstiti in corso		15'731	37'339
Riserva matematica per le rendite d'invalidità e per figli d'invalido in corso		-8'593	-6'236
Riserva matematica per le polizze di libero passaggio		-303	-1'460
Riserva matematica per altre coperture		-1'660	188
Potenziamenti della riserva matematica per capitali di copertura delle rendite e polizze di libero passaggio		3'000	16'000
Accantonamento per sinistri verificatisi, ma non ancora liquidati (RBNS e IBNR)		-679	-4'928
Accantonamenti per fluttuazioni di valore e garanzie di interesse		-3'400	-17'200
Accantonamenti per il rincaro		0	-1'800
Altri accantonamenti tecnico-assicurativi		3'875	-7'000
Partecipazione alle eccedenze attribuita al fondo delle eccedenze		5'000	8'000
Variazione riporti dei premi		0	0
Spese di stipulazione e amministrazione		23'006	21'760
Altri costi		394	87
Risultato operativo		1'633	1'785
Totale costi		498'085	472'457

Le prestazioni per la vecchiaia sono costituite per il 54 per cento (anno precedente: 52 per cento) da pagamenti di rendite e per il 46 per cento (anno precedente: 48 per cento) da prelievi di capitale.

BILANCIO

La scheda seguente mostra una sintesi del bilancio per l'intero settore della previdenza professionale.

Per una visione complessiva di Pax Assicurazione si rimanda alla relazione sulla situazione finanziaria (Public Disclosure) 2024.

Attivi

in CHF 1'000		2024	2023
Investimenti di capitale		3'646'470	3'679'446
Liquidità		53'829	127'507
Titoli a reddito fisso		2'322'753	2'310'669
Titoli a reddito fisso in CHF	2'061'308		2'062'422
Titoli a reddito fisso in valute estere	261'446		248'247
Immobili		506'117	459'433
Ipoteche		269'469	204'469
Azioni svizzere ed estere		142'920	217'350
Investimenti alternativi		0	0
Quote di fondi d'investimento		0	0
Averi netti risultanti da strumenti finanziari derivati		-1'613	425
Altri investimenti		352'994	359'593
Impegni da strumenti finanziari derivati		12'112	10'893
Altri attivi		28'553	27'818
Riassicurazione passiva		1'993	1'461
Totale attivi		3'689'128	3'719'618

Passivi

in CHF 1'000		2024	2023
Accantonamenti tecnico-assicurativi lordi		3'492'778	3'528'163
Averi di vecchiaia		2'005'623	2'054'397
di cui in regime obbligatorio	1'251'688		1'283'048
di cui in regime sovraobbligatorio	753'935		771'349
Accantonamenti supplementari per future conversioni delle rendite		95'800	90'400
di cui in regime obbligatorio	89'400		84'600
di cui in regime sovraobbligatorio	6'400		5'800
Riserva matematica per le rendite di vecchiaia e per i superstiti in corso		1'044'985	1'029'254
di cui in regime obbligatorio	685'004		662'494
di cui in regime sovraobbligatorio	359'981		366'761
Riserva matematica per le rendite d'invalidità e per figli d'invalido in corso		124'176	132'769
di cui in regime obbligatorio	84'762		90'964
di cui in regime sovraobbligatorio	39'414		41'805
Riserva matematica polizze di libero passaggio		4'897	5'200
Riserva matematica altre coperture		1'050	2'710
Potenziamento della riserva matematica per le rendite in corso e polizze di libero passaggio		113'000	110'800
Accantonamenti per sinistri verificatisi ma non ancora liquidati (RBNS e IBNR)		36'786	37'471
Accantonamenti per garanzie di tasso, sinistri e fluttuazioni di valore		5'000	5'000
Altri accantonamenti tecnico-assicurativi		27'262	25'961
Fondo per il rincarato		34'200	34'200
Situazione a inizio d'anno	34'200		36'000
Premi per il rincarato lordi	286		289
Oneri di costo	-191		-193
Oneri per aumenti delle rendite di rischio dovuti al rincarato	-57		-1'928
Scioglimento a favore di potenziamenti secondo l'art. 149 cpv. 1 lett. a	0		0
Scioglimento a favore del fondo delle eccedenze	-38		0
Costituzione di accantonamenti supplementari per il rincarato	0		32
Fondo delle eccedenze		32'841	35'141
Situazione a inizio d'anno	35'141		34'150
Distribuzione a istituti di previdenza (attribuzione di eccedenze)	-7'300		-7'009
Partecipazione alle eccedenze anno in corso (assegnazione di eccedenze)	5'000		8'000
Prelievo a copertura del deficit operativo	0		0
Rettifica di valore	0		0
Riporti dei premi		0	0
Quote d'eccedenze accreditate		10'475	11'305
Altri passivi		82'939	76'547
Capitale proprio		70'095	68'461
Totale passivi		3'689'128	3'719'618

Variazione accantonamenti tecnico-assicurativi

in CHF 1'000	2024	2023
Situazione al 1° gennaio	3'528'163	3'538'971
Modifica avere di vecchiaia	-48'774	-28'668
Modifica accantonamenti per future conversioni di rendite	5'400	3'300
Modifica riserva matematica per le rendite in corso per la vecchiaia e i superstiti	15'731	37'339
Modifica riserva matematica per le rendite d'invalidità e per figli d'invalido in corso	-8'593	-6'236
Modifica riserva matematica polizze di libero passaggio	-303	-1'460
Modifica riserva matematica altre coperture	-1'660	188
Modifica accantonamenti per casi di assicurazione verificatisi ma non ancora evasi (RBNS e IBNR)	-685	-4'940
Modifica rinforzi delle riserve matematiche per le rendite	2'200	800
Modifica accantonamenti per garanzie su interessi, fluttuazioni dei sinistri e di valore	0	0
Modifica accantonamento per il rincarato	0	-1'800
Modifica altri accantonamenti	1'301	-9'333
Situazione al 31 dicembre	3'492'778	3'528'163

INVESTIMENTI FINANZIARI

Struttura degli investimenti finanziari

La struttura degli investimenti di capitale nell'attività assicurativa soggetta alla LPP è improntata ai requisiti normativi della FINMA. Questi definiscono gli investimenti e i limiti consentiti, mentre lo Swiss Solvency Test limita i rischi d'investimento ammessi.

in CHF 1'000 (valore contabile)	2024		2023	
		in %		in %
1. Liquidità	53'829	1.48%		3.47%
2. Titoli a reddito fisso in CHF	2'061'308	56.53%		56.05%
3. Titoli a reddito fisso in valute estere	261'446	7.17%		6.75%
4. Ipoteche	269'469	7.39%		5.56%
5. Altri investimenti	352'994	9.68%		9.77%
6. Azioni svizzere ed estere	142'920	3.92%		5.91%
7. Averî netti da strumenti finanziari derivati	-1'613	-0.04%		0.01%
8. Immobili	506'117	13.88%		12.49%
Investimenti finanziari	3'646'470	100.00%		100.00%

Cifre chiave dei redditi da capitale

in CHF 1'000	2024	2023	Variazione	in %
Investimenti e riserve latenti				
Valore contabile degli investimenti	3'646'470	3'679'446	-32'976	-0.90%
Valore di mercato degli investimenti	3'953'964	3'834'255	119'709	3.12%
Riserve latenti	307'494	154'809	152'685	98.63%
Redditi da capitale netti	54'881	42'333	12'547	29.64%
Redditi da capitale lordi	61'141	47'927	13'214	27.57%
Spese di amministrazione del patrimonio	-6'260	-5'593	-667	11.92%
Rendimento su valori contabili e performance su valori di mercato				
Rendimento netto su valori contabili	1.50%	1.16%	0.34%	29.50%
Performance netta su valori di mercato	5.33%	5.60%	-0.27%	-4.82%
Rendimento lordo su valori contabili	1.67%	1.31%	0.36%	27.44%
Performance lorda su valori di mercato	5.49%	5.75%	-0.26%	-4.51%

QUOTA DI DISTRIBUZIONE

in CHF 1'000		2024	2023
Processo risparmio (proventi degli investimenti e premi di garanzia per la conversione delle rendite)		54'881	42'333
Processo rischio (premi di rischio)		32'887	36'767
Processo costi (premi per le spese)		18'027	18'590
Somma delle fonti di ricavo		105'794	97'691
Processo risparmio (principalmente interesse tecnico)		-51'917	-52'525
Processo rischio (principalmente prestazioni di decesso e invalidità)		-16'046	-18'801
Processo costo (principalmente spese amministrative)		-22'361	-21'448
Somma degli oneri		-90'324	-92'774
Risultato lordo		15'470	4'917
Costituzione e scioglimento di riserve tecniche nel processo di risparmio		-2'900	9'900
Rischio di longevità	-900		-4'000
Lacune di copertura in caso di conversioni di rendite	-5'400		-3'300
Garanzie di interesse	3'400		17'200
Scioglimento di accantonamenti per il rincarato a favore di potenziamenti	0		0
Fluttuazioni di valore degli investimenti	0		0
Costituzione e scioglimento di riserve tecniche nel processo di rischio		-5'975	-5'032
Sinistri notificati ma non ancora liquidati	-2'100		-12'000
Sinistri verificatisi ma non ancora notificati	0		0
Fluttuazioni dei sinistri	0		0
Riconversione e risanamento delle tariffe	-3'875		7'000
Scioglimento di accantonamenti per il rincarato a favore di potenziamenti	0		0
Costituzione di accantonamenti supplementari per il rincarato	0		-32
Scioglimento di accantonamenti per il rincarato a favore del fondo delle eccedenze		38	0
Variazione accantonamenti tecnico-assicurativi nei processi risparmio e rischio		-8'837	4'868
Attribuzione al fondo delle eccedenze		-5'000	-8'000
Risultato del conto d'esercizio		1'633	1'785
Quota di affari assoggettati alla quota minima		1'633	1'785
Quota di affari non assoggettati alla quota minima		0	0
Quota di distribuzione (parte del ricavo totale)		98.5%	98.2%

Il risultato lordo è positivo con CHF 15.4 milioni. Con la costituzione di riserve nette di CHF 8.8 milioni il risultato è di CHF 6.6 milioni.

L'attribuzione di CHF 5 milioni al fondo delle eccedenze e le misure a favore delle persone assicurate fanno sì che **la quota di distribuzione nel 2024 sia del 98.5 per cento** (anno precedente: 98.2 per cento).

Andamento del fondo delle eccedenze

in CHF 1'000	2024	2023		
			Variazione	in %
Fondo delle eccedenze	32'841	35'141		
Parte vincolata	5'000	8'000	-3'000	-37.50%
Parte libera	27'841	27'141	700	2.58%

Partecipazione alle eccedenze

Nel 2024 sono stati attribuiti al fondo delle eccedenze della previdenza professionale CHF 5 milioni (anno precedente: CHF 8 milioni). Il fondo delle eccedenze è quindi ben dotato con CHF 32.8 milioni (anno precedente: CHF 35.1 milioni), di cui beneficeranno le persone assicurate mediante la distribuzione delle eccedenze nei prossimi anni. Nel 2024 sono stati distribuiti CHF 7.3 milioni (anno precedente: CHF 7.0 milioni).

ALTRE CIFRE CHIAVE

Tassi d'interesse e aliquote di conversione

in %	2024	2023	Variazione	in %
Parametri utilizzati nel regime sovraobbligatorio:				
Tasso d'interesse tecnico per la valutazione degli impegni relativi alle rendite	1.15%	1.20%	-0.05%	-4.17%
Tasso d'interesse per la remunerazione degli averi di vecchiaia obbligatori	1.25%	1.00%	0.25%	25.00%
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)	1.25%	1.00%	0.25%	25.00%
Aliquota di conversione per averi di vecchiaia obbligatori per uomini all'età di 65 anni	6.20%	6.50%	-0.30%	-4.62%
Aliquota di conversione per averi di vecchiaia sovraobbligatori per uomini all'età di 65 anni	4.41%	4.60%	-0.20%	-4.24%
Aliquota di conversione per averi di vecchiaia obbligatori per donne all'età di 64 anni	6.20%	6.50%	-0.30%	-4.62%
Aliquota di conversione per averi di vecchiaia sovraobbligatori per donne all'età di 64 anni	4.38%	4.60%	-0.22%	-4.78%
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%

Portafoglio

	2024	2023	Variazione	in %
Assicurati attivi	26'954	27'581	-627	-2.27%
Numero assicurati con assicurazione completa	26'939	27'562	-623	-2.26%
Numero altri assicurati attivi	15	19	-4	-21.05%
Numero beneficiari di rendite	5'614	5'578	36	0.65%
Numero polizze di libero passaggio	272	297	-25	-8.42%
Numero totale assicurati	32'840	33'456	-616	-1.84%
Numero di istituti di previdenza	8'416	8'528	-112	-1.31%

Struttura dei costi

in CHF 1'000	2024	2023	Variazione	in %
COSTI				
Oneri per marketing e pubblicità	977	648	329	50.69%
Costi di stipulazione	5'125	4'307	818	18.99%
di cui a broker e mediatori	2'857	3'225	-367	-11.40%
di cui al proprio servizio esterno	0	0	0	
di cui costi del supporto alla distribuzione	2'268	1'082	1'186	109.55%
Altri oneri per l'amministrazione generale	16'904	16'804	100	0.59%
Totale costi di acquisizione e spese amministrative	23'006	21'760	1'246	5.73%
Spese di elaborazione delle prestazioni	1'996	2'025	-29	-1.44%
Quota dei riassicuratori ai costi operativi	0	0	0	
Totale costi di esercizio	25'002	23'785	1'217	5.12%
Costi di esercizio complessivi in CHF pro capite	761	711	50	7.09%
Costi di esercizio assicurati attivi in CHF pro capite	846	782	64	8.23%
Costi di esercizio beneficiari di rendite in CHF pro capite	356	363	-8	-2.07%
Costi di esercizio polizze di libero passaggio in CHF pro capite	701	640	61	9.51%
PREMIO PER LE SPESE				
Premio per le spese assicurati attivi, valore assoluto	18'021	18'583	-563	-3.03%
Premio per le spese polizze di libero passaggio, valore assoluto	6	7	-1	-12.52%
Premio per le spese - altro	0	0	0	
Totale premio per le spese	18'027	18'590	-563	-3.03%
Premio per le spese in CHF pro capite – assicurati attivi	669	674	-5	-0.77%
Premio per le spese in CHF pro capite – polizze di libero passaggio	22	23	-1	-4.48%
Totale premio per le spese in CHF pro capite	549	556	-7	-1.21%
COSTI DI ESERCIZIO				
Costi di esercizio assicurati attivi, valore assoluto	22'815	21'570	1'245	5.77%
Costi di esercizio beneficiari di rendite, valore assoluto	1'996	2'025	-29	-1.44%
Costi di esercizio polizze di libero passaggio, valore assoluto	191	190	1	0.29%
Costi di esercizio per altre unità di costi	0	0	0	
Onere amministrativo (spese per l'amministrazione generale e l'elaborazione delle prestazioni)	18'900	18'830	70	0.37%
Onere amministrativo per assicurato (incl. beneficiari di rendite e polizze di libero passaggio) in CHF pro capite	576	563	13	2.26%

Schema delle spese di amministrazione del patrimonio

in CHF 1'000	2024	2023	Variazione	in %
SPESE DEL PATRIMONIO				
Valore di mercato degli investimenti	3'953'964	3'834'255	119'709	3.12%
Investimenti diretti	3'828'059	3'834'255	-6'196	-0.16%
Investimenti collettivi a uno e a più livelli	125'905	0	125'905	
Investimenti non trasparenti in termini di costi	0	0	0	
Spese di amministrazione del patrimonio (nette secondo il conto d'esercizio della previdenza professionale)	6'260	5'593	667	11.92%
Spese di amministrazione del patrimonio (lorde secondo lo schema CAV)	12'424	9'813	2'611	26.61%
Costi TER ¹	12'386	9'765	2'621	26.84%
Investimenti diretti	12'323	9'765	2'558	26.19%
Investimenti a uno e a più livelli (dati di spesa)	64	0	64	
Costi TTC ²	38	48	-10	-21.26%
Costi SC ³	0	0	0	
Costi attivati	0	0	0	
Costi per manutenzione ordinaria e straordinaria degli immobili	-6'164	-4'220	-1'944	46.08%

¹ costi per amministrazione e gestione (interna ed esterna)

² costi di transazione

³ costi non attribuibili a singoli investimenti

Pax

Aeschenplatz 13

CH-4002 Basilea

Tel. +41 (0)61 277 66 66

Fax +41 (0)61 277 64 56

info@pax.ch

www.pax.ch