

**Conto d'esercizio 2012.
Assicurazione vita collettiva.**

2012

2012: risultati positivi e maggiore trasparenza.



Care lettrici e cari lettori,

osservando i dati dell'esercizio 2012 dell'Helvetia negli affari Vita collettiva salta subito agli occhi che si tratta di risultati assolutamente positivi. Questo vale sia per il risultato operativo, che registra un aumento del 5.5%, sia per i valori che il presente conto d'esercizio evidenzia nello sviluppo del portafoglio, nel risultato della gestione tecnica o nella partecipazione alle eccedenze. Nell'anno di riferimento è stata consapevolmente ridotta la sottoscrizione di nuovi affari, per cui la crescita straordinariamente elevata dei premi dell'anno precedente come prevedibile non si è ripetuta nella stessa misura. Questo tuttavia non interrompe il quadro globale positivo, tanto più che i premi periodici sono saliti del 3.7% anche nel 2012 e il numero delle persone assicurate è aumentato di 7'200 unità.

La maggior trasparenza possibile è sempre stato l'obiettivo principale che l'Helvetia persegue con il conto d'esercizio per l'assicurazione vita collettiva. Per questa ragione l'Helvetia ha visto con favore sin dall'inizio le nuove disposizioni in materia di informativa della FINMA. Queste hanno comportato solo minimi adeguamenti, perché l'Helvetia aveva già provveduto ad anticipare la maggior parte dei nuovi punti da soddisfare. Ora i costi di esercizio vengono documentati per centri di costo e i premi per unità contabili. Ciò consente di risalire più chiaramente all'origine dei costi e alla modalità con la quale vengono finanziati. Anche nel 2012 l'Helvetia non registra alcun deficit di costo: i premi medi per gli assicurati attivi coprono i loro costi medi. Non si assiste quindi ad una sovvenzione trasversale a carico del margine di interesse spettante ai destinatari. Lo evidenzia in modo chiaro la nuova rappresentazione a pagina 11 del presente conto d'esercizio.

La costante costituzione di riserve è uno degli obblighi più importanti di un fornitore negli affari vita collettiva. Grazie a una robusta dotazione di fondi propri e a sufficienti riserve negli ultimi anni è stato possibile superare le grandi sfide imposte al settore dall'andamento del mercato dei capitali, ma anche dalle norme di regolamentazione. Solidi risultati della gestione tecnica e buoni ricavi da investimenti hanno consentito a loro volta un rafforzamento sostenibile delle riserve e pertanto hanno permesso di provvedere, nel vero senso della parola, affinché l'Helvetia possa continuare anche in futuro a soddisfare la sua promessa di prestazione nonostante il turbolento contesto.

Al termine della riforma strutturale, la previdenza sociale in Svizzera si trova a dover affrontare nuovi cambiamenti. In seno all'Associazione Svizzera d'Assicurazioni (ASA) si discute intensamente sul «Pacchetto di riforme 2020» del Consiglio federale. In particolare l'Helvetia accoglie con favore i requisiti di trasparenza di questo pacchetto e sostiene tutte le misure dell'ASA relativamente alla riforma della previdenza per la vecchiaia. Grazie all'attiva collaborazione in varie commissioni, comitati e organi, l'Helvetia supporta il necessario processo di modifica.

La trasparenza e l'azione sostenibile continueranno a essere sempre i valori di base per i quali l'Helvetia si impegna e dei quali i nostri clienti possono fidarsi. Noi siamo lieti di poter proseguire la collaborazione con voi e vi ringraziamo per la vostra fiducia.

Helvetia Compagnia Svizzera
d'Assicurazioni sulla Vita SA

Dr. Philipp Gmür
Presidente del Comitato direttivo

Conto economico.

Il conto economico riportato qui di seguito indica i ricavi e i costi registrati nell'esercizio 2012 dall'Helvetia Assicurazioni per gli affari vita collettiva. Se ne possono quindi trarre indicazioni in merito a tipologia, importo e composizione del risultato imprenditoriale in questo campo d'attività.

Conto economico

in 1 000 CHF, secondo la chiusura d'esercizio statutaria	2012	2011
Ricavi		
Premi di risparmio	1 845 973	2 069 276
Premi di rischio	329 215	327 827
Premi per le spese	86 237	85 930
Premi incassati lordi guadagnati	2 261 425	2 483 033
Proventi diretti degli investimenti	405 232	373 362
Risultato da vendita	7 143	38 634
Risultato di cambio	-10 759	-18 554
Saldo di ammortamenti/rivalutazioni	-2 811	-82 106
Interessi passivi	-12	5
Costi dell'amministrazione del patrimonio	-17 273	-16 505
Proventi netti degli investimenti	381 520	294 836
Altri ricavi	21 830	23 151
Risultato della riassicurazione	-17 814	-15 677
Totale ricavi	2 646 961	2 785 343
Costi		
Prestazioni di vecchiaia, decesso e invalidità	546 740	508 432
Prestazioni di libero passaggio	726 429	733 026
Valori di riscatto in seguito a risoluzioni di contratto	212 545	201 966
Spese per l'evasione delle prestazioni	6 332	6 668
Prestazioni d'assicurazione	1 492 046	1 450 092
Averi di vecchiaia	452 906	738 814
Riserva matematica delle rendite di vecchiaia e per superstiti	249 141	400 342
Riserva matematica delle rendite di invalidità	-2 195	-
Riserva matematica polizze di libero passaggio	35 991	7 995
Accantonamenti per sinistri verificatisi ma non ancora liquidati	570	-34 967
Altro	198 314	12 077
Variatione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	934 727	1 124 261
Spese di stipulazione e amministrazione	88 507	85 337
Altri costi	4 893	4 664
Partecipazione alle eccedenze attribuita al fondo delle eccedenze	68 070	65 312
Risultato operativo	58 718	55 677
Totale costi	2 646 961	2 785 343

Varie posizioni del conto economico sono state modificate in conformità con le nuove disposizioni della FINMA. Per garantire la comparabilità dei dati, anche le cifre corrispondenti del 2011 sono state adattate a questa logica.

Dati del bilancio.

Con il seguente bilancio l'Helvetia Assicurazioni intende rendere conto dell'origine e dell'utilizzo del capitale assegnato agli affari vita collettiva.

Bilancio

in 1 000 CHF, secondo la chiusura d'esercizio statutaria

	31.12.2012		31.12.2011	
Attivi¹				
Investimenti				
Mezzi liquidi e averi a termine	943 470	6.46 %	1 092 754	7.96%
Titoli a reddito fisso in franchi svizzeri	7 168 154	49.07%	6 823 724	49.69%
Titoli a reddito fisso in valute estere	1 330 560	9.11%	878 768	6.40%
Ipoteche e altri crediti nominali	2 660 335	18.21%	2 448 818	17.83%
Azioni svizzere e azioni estere	314 924	2.16%	325 361	2.37%
Quote di fondi d'investimento	287 920	1.97%	264 215	1.92%
Private equity e hedge fund	2 620	0.02%	80 116	0.58%
Averi da strumenti finanziari derivati	8 367	0.06%	-	
Investimenti in partecipazioni e in imprese affiliate	43 539	0.30%	43 539	0.32%
Immobili	1 847 058	12.65%	1 770 224	12.89%
Altri investimenti	0	0%	5 564	0.04%
Totale	14 606 947		13 733 083	

Passivi¹

Accantonamenti tecnico-assicurativi lordi				
Averi di vecchiaia ²	8 549 468		8 096 562	
Riserva matematica per le rendite di vecchiaia e per i superstiti in corso ²	2 385 287		2 136 146	
Riserva matematica per le rendite di invalidità in corso ²	1 075 552		1 077 747	
Potenziamento della riserva matematica per le rendite in corso	532 900		410 863	
Riserva matematica polizze di libero passaggio	325 422		289 431	
Accantonamenti per sinistri verificatisi ma non ancora liquidati	262 143		261 574	
Fondo per il rincaro	291 768		280 842	
Partecipazioni agli utili accreditate	150 820		128 224	
Altri accantonamenti tecnico-assicurativi	306 017		247 373	
Totale	13 879 377		12 928 762	

¹ Estratto dal bilancio conforme allo schema di pubblicazione dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA

² Suddivisione delle posizioni in regime obbligatorio e regime sovraobbligatorio:

Saldo al 31.12. in 1 000 CHF	Regime obbligatorio		Regime sovraobbligatorio	
	2012	2011	2012	2011
Averi di vecchiaia	4 677 334	4 408 915	3 872 134	3 687 647
Riserva matematica per le rendite di vecchiaia e per i superstiti in corso	1 345 598	1 154 819	1 039 689	981 327
Riserva matematica per le rendite di invalidità in corso	662 043	672 017	413 509	405 730

Varie posizioni del bilancio sono state modificate in conformità con le nuove disposizioni della FINMA. Per garantire la comparabilità dei dati, anche le cifre corrispondenti del 2011 sono state adattate a questa logica.

Investimenti.

Anno d'investimento 2012

Nell'anno di riferimento l'andamento dei mercati d'investimento è stato nuovamente caratterizzato dalla crisi del debito internazionale. Il primo semestre ha registrato un andamento dei corsi molto alterno. La fiducia iniziale che la crisi potesse concludersi rapidamente ha portato dapprima a una positiva ripresa dei mercati, interrotta tuttavia ben presto dal lungo e incerto esito delle elezioni in Grecia e dall'acutizzarsi della crisi bancaria in Spagna. Nei mesi estivi la sempre irrisolta problematica del debito e il raffreddamento della congiuntura hanno fatto temere un peggioramento della situazione. Solo l'annuncio della Banca centrale europea, a fine estate, di voler fare tutto il possibile per salvare l'euro e, se necessario, di intervenire in misura illimitata sul mercato azionario, è riuscito a stabilizzare il sistema. Si sono creati così i presupposti per un impressionante rally sul mercato delle azioni e un'interessante performance delle obbligazioni. In questo contesto noi, con la nostra politica di investimento marcatamente orientata alla sicurezza, siamo riusciti a realizzare un interessante rendimento complessivo del 4.6%.

Provata strategia d'investimento

Il volume di investimento misurato in base ai valori di mercato nel 2012 è aumentato complessivamente di CHF 1.3 miliardi. La crescita è da attribuirsi da un lato all'andamento costantemente ottimo dell'esercizio e dall'altro all'ulteriore aumento delle riserve di valutazione per più di CHF 300 milioni. Questo incremento deriva principalmente dal portafoglio obbligazionario e ne sottolinea l'elevata qualità. Inoltre, anche le azioni hanno realizzato un'interessante crescita di valore.

I nuovi fondi sono stati investiti in gran parte in titoli fruttiferi, mentre piccole parti sono state investite in immobili d'investimento. L'impegno azionario resta ampiamente costante mentre per ragioni di politica di investimento è stata ridotta l'hedge funds exposure. A causa delle labili condizioni del mercato, il portafoglio azionario e le posizioni in valuta estera sono rimaste per tutto l'anno ampiamente coperte con opzioni e future.

Interessanti ricavi da investimenti

Il reddito da investimento ammonta a quasi CHF 400 milioni, che corrisponde a un aumento di quasi CHF 90 milioni rispetto all'anno precedente. Il rendimento a valori contabili aumenta di conseguenza dal 2.38% a un interessante 2.81%. La performance a valori di mercato, che oltre ai ricavi da investimenti considera anche l'aumento delle riserve di valutazione di CHF 306 milioni,

raggiunge il 4.66%. Pur restando inferiore di 0.4 punti percentuali rispetto all'anno precedente, il calo è dovuto tuttavia soprattutto a un minore aumento delle riserve di valutazione sulle obbligazioni rispetto al 2011. Dato che noi manteniamo in genere i titoli a reddito fisso fino alla scadenza, in ultima analisi queste variazioni dovute agli interessi non svolgono praticamente alcun ruolo per i destinatari, contrariamente all'aumento di CHF 90 milioni dei ricavi da investimenti.

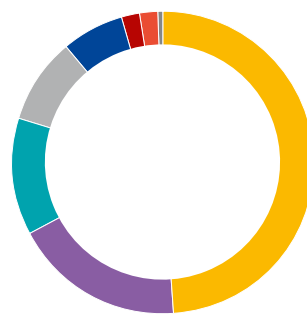
Prospettive

Nonostante il successo della politica della Banca centrale, viste le svariate sfaccettature della problematica del debito, i mercati sono rimasti sensibili ai contraccolpi su entrambi i lati dell'Atlantico. Per questa ragione manterremo la nostra provata politica di investimento orientata alla sicurezza anche nell'anno in corso.

Asset allocation

Portafoglio di investimenti in capitale per categoria al 31.12.2012 (in % del valore contabile)

■ Titoli a reddito fisso in franchi svizzeri	49.07%
■ Ipoteche e altri crediti nominali	18.21%
■ Immobili	12.65%
■ Titoli a reddito fisso in valute estere	9.11%
■ Mezzi liquidi e averi a termine	6.46%
■ Azioni svizzere e azioni estere	2.16%
■ Quote di fondi d'investimento	1.97%
■ Investimenti in partecipazioni e in imprese affiliate	0.30%
□ Aver da strumenti finanziari derivati	0.06%
□ Private equity e hedge fund	0.02%
□ Altri investimenti	0.00%



Saldo al 31.12.2012, in 1 000 CHF	Valore contabile	Valore di mercato
Portafoglio di investimenti		
All'inizio del periodo	13 733 083	14 538 296
Alla fine del periodo	14 600 594 ¹	15 712 002
Riserve di valutazione		
All'inizio del periodo		805 213
Alla fine del periodo		1 111 408
Variazione		306 195

¹ Senza impegni da strumenti finanziari derivati

Saldo al 31.12.2012, in 1 000 CHF	Lordo ²	Netto ³
Proventi degli investimenti		
Proventi degli investimenti	398 793	381 520
Rendimento su valori contabili	2.81%	2.69%
Performance sui valori di mercato	4.66%	4.55%

² Inclusi gli interessi passivi; prima della compensazione delle spese di amministrazione del patrimonio

³ Inclusi gli interessi passivi; dopo la compensazione delle spese di amministrazione del patrimonio

Spese di amministrazione del patrimonio

Nelle spese di amministrazione del patrimonio sono compresi tutti i costi interni relativi all'attività di investimento e i costi esterni (tasse di deposito, altre tasse, costi di investimenti alternativi ecc.).

Non sono invece compresi i costi di transazione né le spese su immobili, che come da uso corrente nel settore vengono compensati con i rispettivi rendimenti. Il tasso di costi dell'Helvetia si è ulteriormente ridotto e si attesta nel 2012 a 0.11% del portafoglio medio di investimenti in capitale.

in 1 000 CHF	2012	2011
Portafoglio di investimenti medio ai valori di mercato	15 125 149	13 692 115
Costi dell'amministrazione del patrimonio	17 273	16 505
Spese di amministrazione del patrimonio in % del portafoglio di investimenti	0.11%	0.12%

Quota minima.

Affari assoggettati alla quota minima

Le disposizioni giuridiche relative alla quota minima stabiliscono che almeno il 90% dei ricavi deve essere utilizzato a favore degli assicurati. Si ha così la certezza che gli assicurati partecipino in modo adeguato all'utile realizzato dalla compagnia di assicurazione.

Saldo al 31.12.2012, in 1 000 CHF	Risparmio	Rischio	Costi	Totale
Incassi lordi	338 943	223 982	57 780	620 705
Prestazioni attribuite	201 625	128 584	51 231	381 440
Risultato lordo	137 318	95 398	6 549	239 265
Costituzione/Scioglimento di potenziamenti delle riserve nel processo di risparmio				
Rischio di longevità				-77 189
Coperture insufficienti in caso di conversione della rendita				-62 714
Garanzie di interesse				-1 739
Costituzione/Scioglimento di potenziamenti delle riserve nel processo di rischio				
Potenziamenti delle rendite di invalidità e per superstiti				-10 948
Casi assicurati verificatisi ma non ancora notificati				0
Fluttuazioni sinistri				-6 500
Costituzione/Scioglimento di potenziamenti delle riserve				-159 090
Attribuzione al fondo delle eccedenze				-38 081
Risultato d'esercizio degli affari assoggettati alla quota minima				42 094
Quota di distribuzione				93.2%

Nel 2012 negli affari assoggettati alla quota minima l'Helvetia ha impiegato CHF 578.6 milioni a favore degli assicurati. Tale cifra corrisponde a una quota di distribuzione del 93.2%.

Tra le prestazioni a favore degli assicurati sono comprese le componenti seguenti:

- Prestazioni attribuite direttamente ai processi risparmio, rischio e costi (cfr. tabella qui accanto): CHF 381.4 milioni
- Potenziamenti delle riserve: CHF 159.1 milioni
- Attribuzione al fondo delle eccedenze: CHF 38.1 milioni

Nei processi risparmio, rischio e costi l'Helvetia realizza incassi a copertura dei costi. Non si assiste ad una sovvenzione trasversale. Per l'Helvetia la sicurezza dei fondi previdenziali gode della massima priorità. Con la costituzione di adeguati potenziamenti delle riserve si tiene conto delle condizioni quadro dell'andamento demografico ed economico. Una conseguenza di queste condizioni quadro sono per esempio le coperture insufficienti prodotte dalla differenza fra il tasso di conversione in rendita legale e quello attuariale. Per quanto riguarda gli

averi di vecchiaia obbligatori degli assicurati attivi e invalidi, attualmente l'esigenza di finanziamento di tali coperture insufficienti si attesta allo 0.4% circa.

Fonti di reddito e principali posizioni degli oneri dei tre processi

Processo	Incassi	Prestazioni attribuite
Risparmio	Rendimento di capitale netto	Remunerazione degli averi di vecchiaia e delle riserve matematiche per le rendite in corso, conversione degli averi di vecchiaia in rendita di vecchiaia
Rischio	Premio di rischio	Versamento delle prestazioni di invalidità e per i superstiti, formazione delle riserve matematiche per le nuove rendite
Costi	Premio per i costi	Prestazioni di servizio nell'ambito della gestione di soluzioni previdenziali e assicurative e della consulenza alla clientela

Affari non assoggettati alla quota minima

I contratti per i quali vige una speciale normativa contrattuale riguardo alla partecipazione alle eccedenze non sono assoggettati alle disposizioni legali sulla quota minima o lo sono solo in parte. Le fonti delle entrate e il loro impiego nel settore non assoggettato alla quota minima sono indicati qui di seguito:

Saldo al 31.12.2012, in 1 000 CHF	Risparmio	Rischio	Costi	Totale
Incassi lordi	42 577	105 233	28 457	176 267
Prestazioni attribuite	39 923	44 187	17 244	101 354
Risultato lordo	2 654	61 046	11 213	74 913
Costituzione/Scioglimento di potenziamenti delle riserve nel processo di risparmio				
Rischio di longevità				-29 800
Coperture insufficienti in caso di conversione della rendita				5 600
Garanzie di interesse				0
Costituzione/Scioglimento di potenziamenti delle riserve nel processo di rischio				
Potenziamenti delle rendite di invalidità e per superstiti				-4 100
Casi assicurati verificatisi ma non ancora notificati				0
Fluttuazioni sinistri				0
Costituzione/Scioglimento di potenziamenti delle riserve				-28 300
Attribuzione al fondo delle eccedenze				-29 989
Risultato d'esercizio degli affari non assoggettati alla quota minima				16 624
Quota di distribuzione				90.6%

Fra i contratti che dispongono di una normativa speciale riguardo alla partecipazione alle eccedenze vi sono in particolare

- Contratti con un proprio conto perdite e profitti (cosiddetti «piani autonomi di partecipazione agli utili»). La partecipazione agli utili sotto forma di eccedenze si basa sull'andamento dei sinistri a livello contrattuale individuale.
- Contratti in cui l'assicurato si assume il rischio d'investimento e pertanto partecipa direttamente al rendimento di capitale.

Sono in particolare le fondazioni collettive Swisscanto, in quanto istituti di previdenza con un piano autonomo di partecipazione agli utili, a determinare il risultato degli affari non assoggettati alla quota minima. In rapporto al numero di persone assicurate, le attività legate a Swisscanto rappresentano infatti un buon terzo del portafoglio totale dell'Helvetia. Il rischio d'investimento di questo ramo non è riassicurato presso l'Helvetia.

Ricapitolazione del risultato operativo

Saldo al 31.12.2012, in 1 000 CHF	Assoggettato alla quota minima		Non assoggettato alla quota minima		Totale
Risparmio	338 943		42 577		381 520
Rischio	223 982		105 233		329 215
Costi	57 780		28 457		86 237
Incassi lordi	620 705	100.0%	176 267	100.0%	796 972
Prestazioni a favore degli assicurati	-578 611	93.2%	-159 643	90.6%	-738 254
Risultato operativo	42 094	6.8%	16 624	9.4%	58 718

Fondo delle eccedenze.

Al fondo delle eccedenze per gli affari vita collettiva si sono potuti attribuire complessivamente CHF 68.1 milioni dal risultato 2012, di cui CHF 38.1 milioni dagli affari assoggettati alla quota minima.

Andamento del fondo delle eccedenze

in 1 000 CHF	Assoggettato alla quota minima	Non assoggettato alla quota minima	Totale
Saldo al 31.12.2011	96 395	44 997	141 392
Attribuzione dal conto d'esercizio	38 081	29 989	68 070
Attribuzione agli istituti di previdenza	-50 929	-38 717	-89 646
Saldo al 31.12.2012	83 547	36 269	119 816

Nel settore assoggettato alla quota minima, nel 2012 sono state assegnate eccedenze per un valore di CHF 50.9 milioni, corrispondenti all'eccedenza per interessi e di rischio 2011, accreditata agli istituti di previdenza posticipatamente in data 01.01.2012, nonché alla partecipazione alle eccedenze 2012 delle polizze di libero passaggio.

Il solido risultato d'esercizio 2012 e una politica delle eccedenze che negli anni scorsi ha sempre puntato sulla continuità e la stabilità hanno permesso all'Helvetia di incrementare sostanzialmente la partecipazione alle eccedenze rispetto all'anno precedente. In data 01.01.2013 vengono accreditate posticipatamente per l'anno 2012 le eccedenze seguenti:

Eccedenza di rischio per l'anno 2012¹

	Tasso d'eccedenza
Sui premi di rischio invalidità	10%
Sui premi di rischio decesso	25%

¹ Sono esclusi dall'eccedenza di rischio i clienti con un accordo speciale sulle eccedenze e le assicurazioni collettive non comprese nella previdenza professionale.

Eccedenze d'interessi e rendimento complessivo per l'anno 2012²

	Tasso d'eccedenza	Remunerazione garantita	Rendimento complessivo
Avere di vecchiaia LPP	0.0%	1.5%	1.5%
Avere di vecchiaia sovraobbligatorio	0.9%	1.0%	1.9%

² Si applica alle soluzioni di assicurazione integrale delle Helvetia Fondazioni collettive e alle fondazioni aziendali con contratto di assicurazione integrale.

La remunerazione complessiva dell' avere di vecchiaia obbligatorio è dello 0.4% inferiore a quella dell' avere di vecchiaia sovraobbligatorio. La differenza deriva dalle perdite di conversione registrate nel regime obbligatorio.

Il fondo delle eccedenze

Il fondo delle eccedenze è una riserva per partecipazioni future alle eccedenze che serve ad assicurare ai clienti una partecipazione stabile alle eccedenze e a compensare le oscillazioni dell'andamento dell'attività. Il suo contenuto può essere utilizzato esclusivamente a favore degli assicurati nel settore della previdenza professionale. Conformemente alle disposizioni dell'Ordinanza sulla sorveglianza (OS), l'attribuzione dal conto d'esercizio deve essere distribuita al più tardi dopo cinque anni; la distribuzione non deve superare i due terzi del fondo delle eccedenze.

Altri dati di riferimento.

Portafogli

	2012	2011
Assicurati attivi	169 387	162 751
Beneficiari di rendite	20 021	19 366
Polizze di libero passaggio	11 657	11 722
Numero di assicurati	201 065	193 839
Numero di contratti collettivi	18 113	18 639

Tassi di interesse e di conversione 2012

	Regime obbligatorio	Regime sovra-obbligatorio
Remunerazione avere di vecchiaia	1.5%	1.000%
Uomini (65 anni)	6.8%	5.835%
Donne (64 anni)	6.8%	5.574%

Fondo per il rincarò

Il fondo per il rincarò è un accantonamento tecnico-assicurativo utilizzato per finanziare i futuri adeguamenti all'evoluzione dei prezzi delle rendite di invalidità e per i superstiti in corso, come prescritto dalla LPP.

Evoluzione del fondo per il rincarò

in 1 000 CHF

Saldo al 31.12.2011	280 842
Premi di rincarò incassati	7 871
Tasso tariffario	3 511
Costi per aumenti delle rendite di rischio dovuti al rincarò	-456
Saldo al 31.12.2012	291 768

Adeguamento delle rendite

L'adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi è prescritto dall'art. 36 LPP. La compensazione del rincarò viene concessa per la prima volta dopo tre anni di durata delle rendite. Gli adeguamenti successivi avvengono simultaneamente all'adeguamento delle rendite AVS. In virtù di tale normativa, le rendite obbligatorie di invalidità e per i superstiti al 01.01.2012 non sono state adeguate al rincarò.

Inizio della rendita nell'anno/periodo	Tasso di adeguamento
1985-2007	0.0%
2008	0.0%

I tassi di adeguamento vengono determinati e pubblicati sempre dall'Ufficio federale delle assicurazioni sociali (UFAS) sulla base dell'evoluzione dell'indice nazionale dei prezzi al consumo.

Costi di esercizio

in 1 000 CHF	2012	2011
Oneri di acquisizione	18 875	20 028
Spese per l'evasione delle prestazioni	6 332	6 668
Spese per marketing e pubblicità	3 047	2 972
Spese di amministrazione generale	66 585	62 337
Quota di riassicurazione sulle spese amministrative	-3 095	-6 219
Totale netto costi di esercizio	91 744	85 786

Costi di esercizio per centri di costo e pro capite

in 1 000 CHF	2012	2011
Costi di esercizio assicurati attivi assoluti	84 373	78 146
Costi di esercizio beneficiari di rendite assoluti	6 332	6 668
Costi di esercizio polizze di libero passaggio assoluti	1 039	972
Costi di esercizio per altre unità contabili	0	0
Totale netto costi di esercizio	91 744	85 786
Costi di esercizio assicurati attivi pro capite in CHF	498	480
Costi di esercizio beneficiari di rendite pro capite in CHF	316	344
Costi di esercizio polizze di libero passaggio pro capite in CHF	89	83

Premi per le spese per centri di costo e pro capite

in 1 000 CHF	2012	2011
Premi per le spese assicurati attivi assoluti	85 218	-
Premi per le spese polizze di libero passaggio assoluti	1 019	-
Altri premi per le spese	0	-
Totale premi per le spese	86 237	85 930
Premi per le spese assicurati attivi pro capite in CHF	503	-
Premi per le spese polizze di libero passaggio pro capite in CHF	87	-

Il nuovo prospetto dettagliato delle spese per centri di costo e dei premi per le spese per unità contabili mostra che i premi per le spese per assicurato attivo in media sono superiori alle spese medie per persona assicurata. La gestione dell'Helvetia riesce pertanto a coprire i costi.

**Helvetia Compagnia Svizzera
d'Assicurazioni sulla Vita SA**
St. Alban-Anlage 26, 4002 Basilea
T 058 280 1000 (24 h), F 058 280 1001
www.helvetia.ch

La Sua Assicurazione svizzera.

