

Helvetia Assicurazione vita collettiva

helvetia.ch

# Conto d'esercizio 2018.

**semplice. chiaro. helvetia** 

La Sua Assicurazione svizzera



# L'Helvetia mantiene la promessa e agisce.



Care lettrici e cari lettori,

il comprovato sistema previdenziale svizzero si trova sempre più in difficoltà. Nonostante la necessità di agire sia stata riconosciuta non solo da chi fornisce soluzioni previdenziali, ma anche dal mondo politico, non sono state ancora adottate misure concrete, soprattutto nell'ambito del 2° pilastro. A tale riguardo, l'anno scorso l'Helvetia ha promesso di sfruttare i propri margini di manovra e di intervenire direttamente mettendo in atto le misure più urgenti. Una promessa che intendiamo mantenere.

I risultati fondamentalmente positivi che siamo in grado di presentarvi anche quest'anno nel presente conto d'esercizio non devono trarre in inganno: il sistema delle assicurazioni sociali svizzero, un tempo modello ed esempio da seguire per lo sviluppo di sistemi corrispondenti in numerosi paesi, rischia di scivolare in una vera e propria crisi di sistema.

Il motivo principale risiede nel fatto che i tassi d'interesse continuano ad attestarsi su livelli piuttosto bassi. Il tasso di conversione LPP del 6,8% attualmente in vigore per il calcolo delle rendite di vecchiaia è stato fissato nel 2004, partendo dal presupposto che, in base alle stime di allora, il tasso d'interesse per la remunerazione ammontasse al 4%. Da allora l'aspettativa di vita è aumentata ulteriormente. Il «Messaggio sulla riforma della previdenza per la vecchiaia 2020» prevedeva già nel 2014 un rendimento del 5% per il tasso di conversione minimo attualmente in vigore e concludeva che sarebbe stato assai improbabile mantenerlo sul lungo periodo (fonte: Messaggio del Consiglio federale sulla riforma della previdenza per la vecchiaia 2020 del 19 novembre 2014, pag. 69). Di fatto non è possibile ottenere dei rendimenti simili nella situazione in cui versa attualmente il mercato dei capitali. Inoltre, nei prossimi anni andrà in pensione un numero di lavoratori superiore alla media

appartenenti alla cosiddetta generazione dei baby boomer. Ciò aggraverà ulteriormente la situazione e la necessità di agire sarà ancora maggiore e sempre più urgente. Tuttavia, le istituzioni politiche continuano a ignorare questo evidente sviluppo e a rinviare le riforme urgentemente necessarie.

Tale situazione comporta una redistribuzione inadeguata ed estranea al sistema: per finanziare le rendite in corso, le casse pensioni devono attingere a una parte sempre più consistente degli interessi realizzati, dei proventi derivanti dagli investimenti di capitale e delle eccedenze che, in realtà, dovrebbero servire a sovvenzionare gli averi di vecchiaia delle generazioni ancora attive.

A tale riguardo, l'anno scorso vi ho promesso che, nonostante le disposizioni regolamentari severe e il ridotto margine d'azione, l'Helvetia avrebbe sfruttato le possibilità a disposizione per sviluppare misure più efficienti e sostenibili. Abbiamo mantenuto la promessa: molte misure che abbiamo elaborato l'anno scorso sono al momento in fase di attuazione e durante il primo semestre del 2019 vi forniremo informazioni dettagliate in merito. Tutte le misure hanno lo stesso obiettivo: l'Helvetia vuole essere in grado di offrire ai suoi clienti e assicurati prestazioni stabili e sicure, ma anche soluzioni personalizzate ed eque. Per questo punta sul modello di assicurazione integrale, anche se con la fondazione collettiva semiautonoma «Helvetia LPP Invest» offre soluzioni previdenziali allettanti anche a imprese orientate al rendimento e attente ai prezzi. I nostri clienti devono poter continuare a scegliere liberamente il modello che preferiscono!

Desideriamo essere all'altezza della fiducia che riponete nell'Helvetia anche in futuro e lavoriamo ogni giorno per raggiungere quest'obiettivo. Saremo felici di contare anche in futuro sulla vostra preziosa collaborazione!

Helvetia Compagnia Svizzera  
d'Assicurazioni sulla Vita SA

Donald Desax  
Membro della Direzione del Gruppo  
Responsabile Previdenza Professionale Svizzera

## Sommario

**4** Conto economico

**6** Dati del bilancio

**8** Investimenti

**11** Quota minima

**15** Fondo delle eccedenze

**16** Costi di esercizio e premi per le spese

**18** Altri dati di riferimento

# Conto economico.

Il conto economico riportato qui di seguito indica i ricavi e i costi registrati nell'esercizio 2018 dall'Helvetia Assicurazioni per gli affari vita collettiva. Se ne possono quindi trarre indicazioni in merito a tipologia, importo e composizione del risultato aziendale in questo campo d'attività.

## Conto economico

in CHF 1 000, secondo la chiusura d'esercizio statutaria	2018	2017	Δ ass.	Δ %
<b>Ricavi</b>				
Premi di risparmio	2 213 666	2 171 499	42 166	2%
Accrediti di vecchiaia	859 143	829 108	30 035	4%
Versamenti individuali in seguito a entrata in servizio, riscatto, PPA o divorzio	1 000 685	983 973	16 712	2%
Averi di vecchiaia versati in caso di contratti acquisiti	330 580	285 762	44 818	16%
Versamenti per rendite di vecchiaia e per i superstiti	7 038	33 876	-26 838	-79%
Versamenti per rendite d'invalidità e per i figli d'invalidi	15 034	24 959	-9 925	-40%
Versamenti per polizze di libero passaggio	1 186	13 821	-12 636	-91%
Premi di rischio	315 285	302 940	12 345	4%
Premi per le spese	94 568	89 561	5 007	6%
<b>Premi lordi contabilizzati</b>	<b>2 623 518</b>	<b>2 564 000</b>	<b>59 519</b>	<b>2%</b>
Rendimento lordo da capitale	433 287	448 972	-15 685	-3%
Mezzi liquidi	0	0	0	
Obbligazioni	210 017	239 154	-29 137	-12%
Beni immobili	119 689	117 673	2 016	2%
Ipoteche	57 003	60 672	-3 669	-6%
Altri investimenti	46 578	31 473	15 105	48%
Risultato da vendita	57 271	46 677	10 594	23%
Saldo di ammortamenti/rivalutazioni	-84 665	-16 112	-68 552	425%
Risultato di cambio	-65 084	-83 070	17 986	-22%
Interessi passivi	-3 766	-3 896	131	-3%
Spese di amministrazione del patrimonio	-37 291	-36 958	-333	1%
<b>Proventi netti da investimenti</b>	<b>299 752</b>	<b>355 612</b>	<b>-55 860</b>	<b>-16%</b>
Altri ricavi	22 353	19 926	2 427	12%
Risultato della riassicurazione	-11 416	-12 903	1 487	-12%
<b>Totale ricavi</b>	<b>2 934 208</b>	<b>2 926 635</b>	<b>7 573</b>	<b>0%</b>

**Costi**

Prestazioni di vecchiaia <sup>1</sup>	420 088	368 833	51 255	14%
Prestazioni di rendite	190 034	174 913	15 121	9%
Prestazioni di capitale	230 053	193 920	36 134	19%
Prestazioni di decesso e invalidità	232 708	196 770	35 938	18%
Prestazioni di rendite	148 661	144 387	4 274	3%
Prestazioni di capitale	84 047	52 383	31 664	60%
Prestazioni di capitale individuali (prestazioni di libero passaggio, PPA, divorzio, polizze di libero passaggio)	1 077 385	1 012 688	64 697	6%
Valori di riscatto in seguito a risoluzioni di contratti	336 118	543 089	-206 972	-38%
Spese per l'evasione delle prestazioni	7 352	7 067	285	4%
<b>Prestazioni d'assicurazione</b>	<b>2 073 650</b>	<b>2 128 448</b>	<b>-54 797</b>	<b>-3%</b>

Averi di vecchiaia	393 233	236 440	156 794	66%
Accantonamento per future perdite legate al tasso di conversione	75 700	23 700	52 000	219%
Riserva matematica per le rendite di vecchiaia e per i superstiti in corso	209 922	247 964	-38 042	-15%
Riserva matematica per le rendite d'invalidità e per i figli d'invalidi in corso	-23 891	14 545	-38 436	-264%
Riserva matematica polizze di libero passaggio	-45 166	-64 163	18 997	-30%
Riserva matematica per altre coperture	0	0	0	
Potenziamenti RM per le riserve matematiche delle rendite e per le polizze di libero passaggio	-3 057	87 260	-90 317	-104%
Accantonamenti per sinistri verificatisi ma non ancora liquidati (RBNS e IBNR)	16 640	-1 012	17 652	-1 744%
Accantonamenti per oscillazioni di valore e interessi garantiti	0	0	0	
Accantonamenti per rincari	-124 018	1 384	-125 403	-9 058%
Altri accantonamenti tecnico-assicurativi	42 900	-1 200	44 100	-3 675%
<b>Variazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi</b>	<b>542 263</b>	<b>544 919</b>	<b>-2 656</b>	<b>0%</b>

Attribuzione al fondo delle eccedenze <sup>2</sup>	151 182	74 343	76 839	103%
Variazione dei riporti dei premi	-2	0	-2	
Spese di stipulazione e amministrazione	100 959	97 948	3 010	3%
Altri costi	2 144	14 009	-11 866	-85%
Risultato operativo	64 012	66 968	-2 956	-4%
<b>Totale costi</b>	<b>2 934 208</b>	<b>2 926 635</b>	<b>7 573</b>	<b>0%</b>

**<sup>1</sup> Suddivisione delle prestazioni di vecchiaia**

Prestazioni di rendite	45%	47%
Prestazioni di capitale	55%	53%

<sup>2</sup> La Patria Società cooperativa versa un contributo annuo nel fondo delle eccedenze dell'Helvetia Assicurazioni. La quota degli affari vita collettiva per un totale di CHF 22,3 milioni (anno precedente CHF 19,6 milioni) è contenuta in parte come ricavo alla posizione «Altri ricavi», in parte come spesa alla posizione «Attribuzione al fondo delle eccedenze».

# 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 CHF 1 000, secondo la chiusura d'esercizio statutaria	2018	2017	Δ ass.	Δ %
<b>Attivi</b>				
<b>Investimenti</b>				
Mezzi liquidi	646 556	354 656	291 900	82%
Obbligazioni	10 811 269	10 768 644	42 625	0%
di cui in franchi svizzeri	6 755 039	6 635 292	119 747	2%
di cui in valute estere	4 056 230	4 133 352	-77 122	-2%
Beni immobili	2 589 205	2 491 043	98 162	4%
Ipotecche	3 229 842	3 360 817	-130 975	-4%
Azioni e partecipazioni	387 655	420 121	-32 467	-8%
Investimenti alternativi	0	0	0	
Quote di fondi d'investimento	761 339	601 941	159 398	26%
Averi netti da strumenti finanziari derivati	58 432	-66 525	124 958	-188%
Altri investimenti	710 275	532 635	177 640	33%
<b>Totale investimenti</b>	<b>19 194 572</b>	<b>18 463 332</b>	<b>731 241</b>	<b>4%</b>
Impegni da strumenti finanziari derivati	11 245	86 528	-75 283	-87%
Altri attivi	597 163	510 285	86 878	17%
Riassicurazione passiva	3 315	3 908	- 593	-15%
<b>Totale di bilancio</b>	<b>19 806 295</b>	<b>19 064 053</b>	<b>742 242</b>	<b>4%</b>



**Passivi****Accantonamenti tecnico-assicurativi**

Averi di vecchiaia	11 633 426	11 240 192	393 233	3%
Regime obbligatorio	6 211 719	6 025 940	185 779	3%
Regime sovraobbligatorio	5 421 707	5 214 252	207 454	4%
Accantonamento per future perdite legate al tasso di conversione delle rendite	512 600	436 900	75 700	17%
Regime obbligatorio	440 000	369 000	71 000	19%
Regime sovraobbligatorio	72 600	67 900	4 700	7%
Riserva matematica per le rendite di vecchiaia e per i superstiti in corso	3 057 038	2 847 116	209 922	7%
Regime obbligatorio	1 619 495	1 502 637	116 858	8%
Regime sovraobbligatorio	1 437 543	1 344 479	93 064	7%
Riserva matematica per le rendite d'invalidità e per i figli d'invalidi in corso	1 180 289	1 204 180	-23 891	-2%
Regime obbligatorio	711 632	729 843	-18 211	-2%
Regime sovraobbligatorio	468 658	474 337	-5 680	-1%
Riserva matematica polizze di libero passaggio	284 513	329 679	-45 166	-14%
Riserva matematica per altre coperture	0	0	0	
Potenziamenti per le riserve matematiche delle rendite	863 170	866 227	-3 057	0%
Accantonamenti per sinistri verificatisi ma non ancora liquidati (RBNS e IBNR)	246 269	229 629	16 640	7%
Accantonamenti per interessi garantiti, oscillazioni di sinistri e di valore	123 000	80 000	43 000	54%
Altri accantonamenti tecnico-assicurativi	9 900	10 000	-100	-1%
Accantonamenti per rincari	192 391	316 409	-124 018	-39%
Saldo all'inizio dell'anno	316 409	315 024	1 384	0%
Premi lordi per rincari	2 053	1 956	97	5%
Spese	-1 369	-391	-978	250%
Costi per aumenti delle rendite di rischio dovuti a rincari	-198	-181	-18	10%
Scioglimento a favore di potenziamenti ai sensi dell'art. 149, cpv. 1 lett. a	-74 512	0	-74 512	
Scioglimento a favore del fondo delle eccedenze	-49 992	0	-49 992	
Costituzione di accantonamenti supplementari per rincari	0	0	0	
<b>Totale accantonamenti tecnico-assicurativi</b>	<b>18 102 595</b>	<b>17 560 332</b>	<b>542 263</b>	<b>3%</b>
Fondo delle eccedenze	222 608	152 379	70 229	46%
Saldo all'inizio dell'anno	152 379	156 643	-4 264	-3%
Distribuzione agli istituti di previdenza (attribuzione delle eccedenze)	-80 953	-78 607	-2 346	3%
Partecipazione alle eccedenze dell'anno in corso (assegnazione delle eccedenze)	151 182	74 343	76 839	103%
Prelievo per la copertura del deficit d'esercizio	0	0	0	
Correzione della valorizzazione	0	0	0	
Riporti dei premi	4	6	-2	-34%
Partecipazioni agli utili accreditate	20 011	22 072	-2 062	-9%
Altri passivi	1 461 077	1 329 264	131 813	10%
<b>Totale di bilancio</b>	<b>19 806 295</b>	<b>19 064 053</b>	<b>742 242</b>	<b>4%</b>

# Investimenti.

## Anno d'investimento 2018

La normalizzazione della politica monetaria avviata dalla Federal Reserve statunitense ha causato un aumento dei tassi di interesse sul dollaro USA sia sul mercato monetario che su quello dei capitali. È continuata invece l'offensiva della Banca centrale europea e della Banca nazionale svizzera, che si sono adoperate affinché i tassi d'interesse non subissero praticamente nessuna variazione. Le preoccupazioni emergenti sulla congiuntura mondiale, ma in particolar modo la guerra commerciale tra USA e Cina, lo scontro sulla manovra di bilancio tra Italia e Unione Europea e la questione irrisolta della Brexit, hanno sempre più destabilizzato i mercati nel corso dell'anno. Tale situazione non ha solo fatto aumentare i tassi d'interesse delle obbligazioni societarie, ma anche causato un anno difficile per le azioni. I mercati azionari di tutto il mondo sono crollati alla fine dell'anno, subendo una perdita media pari a circa il 10%.

Il mercato immobiliare svizzero si è confermato essere estremamente stabile. La quota di superfici sfitte è rimasta pressoché costante, con percentuali leggermente inferiori per gli immobili residenziali e leggermente superiori per quelli commerciali. La stabilità dei ricavi ottenuti con i canoni di locazione e i tassi d'interesse costantemente bassi hanno fatto aumentare i valori di mercato. Grazie alla situazione immobiliare rimasta invariata, anche il mercato ipotecario continua ad essere interessante per gli investitori istituzionali.

### Volume degli investimenti e asset allocation

Nell'anno in esame il volume degli investimenti è aumentato di CHF 731 milioni, raggiungendo un importo di CHF 19,2 miliardi al valore contabile. Il valore di mercato del portafoglio è aumentato di CHF 439 milioni, per un totale di CHF 20,5 miliardi. Le riserve di valutazione risultate dalla differenza tra il valore di mercato e quello contabile sono state pari ad appena CHF 1,3 miliardi. I mercati azionari in difficoltà e i tassi d'interesse più elevati sulle obbligazioni societarie hanno determinato un calo di quasi CHF 300 milioni rispetto all'anno precedente.

I nuovi fondi sono stati investiti, come previsto, in titoli a reddito fisso, immobili e private debt. A causa dell'impennata dei costi di copertura del dollaro USA dovuta agli interessi, i titoli di stato americani sono stati ricollocati a favore di corrispondenti investimenti in euro e in franchi svizzeri.

L'asset allocation strategico ha subito solo modifiche marginali rispetto all'anno precedente. L'entità relativamente alta di mezzi liquidi si spiega con l'elevato afflusso di premi alla fine dell'anno che nelle prime settimane del nuovo anno sono stati prontamente investiti principalmente in titoli a reddito fisso.

### Rendimento degli investimenti

Il ricavo netto da capitale pari a CHF 299,8 milioni ha generato un rendimento degli investimenti dell'1,59%, comportando quindi un calo di CHF 56 milioni (pari a 37 punti base) rispetto all'anno precedente. In particolare, i titoli azionari hanno avuto un impatto negativo sul risultato, dovuto ai ricavi da titoli e ipoteche in leggera flessione a causa degli interessi. Gli immobili svizzeri detenuti direttamente si sono rivelati ancora una volta una fonte stabile di rendimento, sia in termini di ricavi diretti che di andamento del valore favorevole.

La performance netta calcolata sui valori di mercato ha fatto registrare un valore appena positivo dello 0,04%. Oltre allo sviluppo del mercato azionario, il peggioramento rispetto al 2017 è dovuto in particolare all'aumento dei tassi d'interesse sulle obbligazioni societarie.

### Prospettive

Secondo le valutazioni di diversi analisti, l'attuale ciclo congiunturale dovrebbe lentamente concludersi. Di conseguenza, non è possibile prevedere nuovi impulsi dello sviluppo economico. A tutto ciò si aggiungono i problemi politici irrisolti, come il persistente conflitto commerciale, la questione della Brexit ancora aperta o l'elevato debito pubblico a livello globale, che stanno causando ulteriore instabilità sui mercati. Per questo motivo, anche nell'anno corrente proseguiamo con una politica d'investimento prudente e gestiremo i rischi d'investimento in modo tempestivo ed efficace.



## Asset allocation

Portafoglio di investimenti per categoria al 31 dicembre (in % del valore contabile)

	2018	2017
Totale obbligazioni	56.32%	58.32%
■ di cui in franchi svizzeri	35.19%	35.94%
■ di cui in valute estere	21.13%	22.39%
■ Ipoteche	16.83%	18.20%
■ Beni immobili	13.49%	13.49%
■ Quote di fondi d'investimento	3.97%	3.26%
■ Altri investimenti	3.70%	2.88%
■ Mezzi liquidi	3.37%	1.92%
■ Azioni e partecipazioni	2.02%	2.28%
■ Averi netti da strumenti finanziari derivati	0.30%	-0.36%

Azioni e partecipazioni

2.02%

Averi netti da strumenti finanziari derivati

0.30%

Mezzi liquidi

3.37%

Altri investimenti

3.70%

Quote di fondi d'investimento

3.97%

Beni immobili

13.49%

Ipoteche

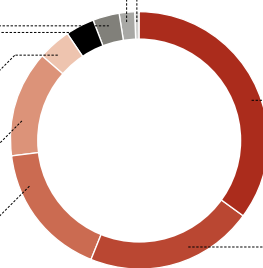
16.83%

Obbligazioni in franchi svizzeri

35.19%

Obbligazioni in valute estere

21.13%



## Rendimento netto del capitale

in CHF 1 000

	2018	2017	Δ ass.	Δ %
Rendimento lordo del capitale	337 043	392 570	-55 527	-14%
Spese di amministrazione del patrimonio	-37 291	-36 958	-333	1%
<b>Rendimento netto del capitale</b>	<b>299 752</b>	<b>355 612</b>	<b>-55 860</b>	<b>-16%</b>

## Investimenti e riserve latenti

in CHF 1 000

	2018	2017	Δ ass.	Δ %	2016
Valore contabile degli investimenti	19 194 572	18 463 332	731 241	4%	17 824 813
Valore di mercato degli investimenti	20 472 498	20 033 634	438 864	2%	19 422 630
Riserve latenti	1 277 926	1 570 302	-292 377	-19%	1 597 817

## Rendimento su valori contabili e performance sui valori di mercato

	2018	2017	Δ ass.	Δ %
Rendimento netto sui valori contabili	1.59%	1.96%	-0.37%	-19%
Performance netta sui valori di mercato	0.04%	1.66%	-1.63%	-98%
Rendimento lordo sui valori contabili	1.79%	2.16%	-0.37%	-17%
Performance netta sui valori di mercato	0.22%	1.85%	-1.63%	-88%

## Valore di mercato degli investimenti

in CHF 1 000	2018	2017	Δ ass.	Δ %
Investimenti diretti	19 877 430	19 343 292	534 138	3%
Quota	97.1%	96.6%	0.5%	1%
Investimenti collettivi a uno e più livelli	595 068	369 739	225 329	61%
Quota	2.9%	1.8%	1.1%	57%
Investimenti non trasparenti in termini di costi	0	320 603	-320 603	-100%
Quota	0.0%	1.6%	-1.6%	-100%
<b>Valore di mercato degli investimenti</b>	<b>20 472 498</b>	<b>20 033 634</b>	<b>438 864</b>	<b>2%</b>

## 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.

### Schema delle spese di amministrazione del patrimonio

in CHF 1 000	2018	2017	Δ ass.	Δ %
Spese di amministrazione del patrimonio (lorde, secondo lo schema CAV)	74 007	66 871	7 136	11%
Costi TER <sup>1</sup>	68 340	63 544	4 796	8%
Investimenti diretti	64 940	62 865	2 075	3%
Investimenti a uno e più livelli (indice dei costi)	3 400	679	2 721	401%
Costi TTC <sup>2</sup>	4 521	2 571	1 950	76%
Costi SC <sup>3</sup>	1 146	756	390	52%
Costi attivati	-4 521	-2 571	-1 950	76%
Costi di manutenzione ordinaria e straordinaria degli immobili	-32 195	-27 342	-4 853	18%
<b>Spese di amministrazione del patrimonio (nette, secondo il conto d'esercizio PProf.)</b>	<b>37 291</b>	<b>36 958</b>	<b>333</b>	<b>1%</b>

<sup>1</sup> Costi TER: costi per l'amministrazione e la gestione (interne ed esterne).

<sup>2</sup> Costi TTC: costi di transazione.

<sup>3</sup> Costi SC: costi non attribuibili a singoli investimenti.

# 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 31.12.2018 in CHF 1 000	2018	2017	Δ ass.	Δ %
Totale delle componenti di reddito	571 318	615 285	-43 967	-7%
Processo di risparmio (rendimento degli investimenti)	287 093	339 547	-52 454	-15%
Processo di rischio (premi di rischio)	221 023	214 381	6 642	3%
Processo dei costi (premi per le spese)	63 202	61 358	1 845	3%
Totale delle spese	-412 427	-421 050	8 622	-2%
Processo di risparmio (principalmente tasso d'interesse tecnico)	-213 926	-213 923	- 2	0%
Processo di rischio (principalmente prestazioni di decesso e invalidità)	-144 100	-140 995	-3 105	2%
Processo dei costi (principalmente spese di amministrazione)	-54 402	-66 131	11 729	-18%
<b>Risultato lordo del conto d'esercizio</b>	<b>158 891</b>	<b>194 235</b>	<b>-35 344</b>	<b>-18%</b>
Costituzione (-) e scioglimento (+) di accantonamenti tecnici	-51 188	-108 000	56 812	-53%
Nel processo di risparmio	-9 488	-101 100	91 612	-91%
Rischio di longevità	-9 200	-76 700	67 500	-88%
Coperture insufficienti in caso di conversione delle rendite	-74 800	-24 400	-50 400	207%
Interessi garantiti	0	0	0	
Scioglimento degli accantonamenti per rincari a favore di potenziamenti	74 512	0	74 512	
Oscillazioni di valore degli investimenti	0	0	0	
Nel processo di rischio	-41 700	-6 900	-34 800	504%
Casi assicurati notificati non ancora liquidati	1 300	-6 900	8 200	-119%
Casi assicurati verificatisi ma non ancora notificati	0	0	0	
Fluttuazioni sinistri	-43 000	0	-43 000	
Adegamenti e risanamenti delle tariffe	0	0	0	
Scioglimento degli accantonamenti per rincari a favore di potenziamenti	0	0	0	
Costituzione di accantonamenti supplementari per rincari	0	0	0	
Scioglimento degli accantonamenti per rincari a favore del fondo delle eccedenze	0	0	0	
Costi per il capitale di rischio supplementare assunto	0	0	0	
Attribuzione al fondo delle eccedenze	-53 606	-28 396	-25 210	89%
<b>Risultato del conto d'esercizio</b>	<b>54 098</b>	<b>57 839</b>	<b>-3 742</b>	<b>-6%</b>
<b>Quota di distribuzione</b>	<b>90.5%</b>	<b>90.6%</b>		
<b>Quota minima</b>	<b>90.0%</b>	<b>90.0%</b>		

Nel 2018, negli affari assoggettati alla quota minima, l'Helvetia ha impiegato CHF 517,2 milioni a favore degli assicurati. Tale cifra corrisponde a una quota di distribuzione del 90,5%.

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

- prestazioni attribuite direttamente ai processi risparmio, rischio e costi: CHF 412,4 milioni
- potenziamenti delle riserve: CHF 51,2 milioni
- costi per il capitale di rischio supplementare assunto: CHF 0,0 milioni
- attribuzione al fondo delle eccedenze: CHF 53,6 milioni

Nei processi risparmio, rischio e costi, l'Helvetia realizza incassi a copertura dei costi. Per l'Helvetia la sicurezza dei fondi previdenziali riveste la 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 previsto dalla legge e quello attuariale.

## 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 31.12.2018 in CHF 1 000	2018	2017	Δ ass.	Δ %
Totale delle componenti di reddito	138 287	132 828	5 459	4%
Processo di risparmio (rendimento degli investimenti)	12 659	16 066	-3 406	-21%
Processo di rischio (premi di rischio)	94 262	88 559	5 703	6%
Processo dei costi (premi per le spese)	31 365	28 203	3 162	11%
Totale delle spese	-90 945	-75 992	-14 953	20%
Processo di risparmio (principalmente tasso d'interesse tecnico)	-13 368	-14 924	1 556	-10%
Processo di rischio (principalmente prestazioni di decesso e invalidità)	-56 147	-40 464	-15 683	39%
Processo dei costi (principalmente spese di amministrazione)	-21 430	-20 604	-827	4%
<b>Risultato lordo del conto d'esercizio</b>	<b>47 342</b>	<b>56 836</b>	<b>-9 494</b>	<b>-17%</b>
Costituzione (-) e scioglimento (+) di accantonamenti tecnici	60 149	-1 760	61 909	-3 517%
Nel processo di risparmio	-534	262	-795	-304%
Rischio di longevità	367	-438	805	-184%
Coperture insufficienti in caso di conversione delle rendite	-900	700	-1 600	-229%
Interessi garantiti	0	0	0	
Scioglimento degli accantonamenti per rincari a favore di potenziamenti	0	0	0	
Oscillazioni di valore degli investimenti	0	0	0	
Nel processo di rischio	10 690	-2 022	12 712	-629%
Casi assicurati notificati non ancora liquidati	10 690	-2 022	12 712	-629%
Casi assicurati verificatisi ma non ancora notificati	0	0	0	
Fluttuazioni sinistri	0	0	0	
Adegamenti e risanamenti delle tariffe	0	0	0	
Scioglimento degli accantonamenti per rincari a favore di potenziamenti	0	0	0	
Costituzione di accantonamenti supplementari per rincari	0	0	0	
Scioglimento degli accantonamenti per rincari a favore del fondo delle eccedenze	49 992	0	49 992	
Costi per il capitale di rischio supplementare assunto	0	0	0	
Attribuzione al fondo delle eccedenze	-97 576	-45 947	-51 629	112%
<b>Risultato del conto d'esercizio</b>	<b>9 914</b>	<b>9 128</b>	<b>786</b>	<b>9%</b>
<b>Quota di distribuzione</b>	<b>92.8%</b>	<b>93.1%</b>		

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

- contratti con un proprio conto profitti e perdite (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 circa un terzo del portafoglio totale dell'Helvetia. Il rischio d'investimento di questo ramo non è riassicurato presso l'Helvetia.

## Totale del risultato della Previdenza professionale

Saldo al 31.12.2018 in CHF 1 000	2018	2017	Δ ass.	Δ %
<b>Totale delle componenti di reddito</b>	<b>709 605</b>	<b>748 113</b>	<b>-38 508</b>	<b>-5%</b>
Processo di risparmio (rendimento degli investimenti)	299 752	355 612	-55 860	-16%
Processo di rischio (premi di rischio)	315 285	302 940	12 345	4%
Processo dei costi (premi per le spese)	94 568	89 561	5 007	6%
<b>Totale delle spese</b>	<b>-503 372</b>	<b>-497 042</b>	<b>-6 330</b>	<b>1%</b>
Processo di risparmio (principalmente tasso d'interesse tecnico)	-227 293	-228 847	1 554	-1%
Processo di rischio (principalmente prestazioni di decesso e invalidità)	-200 247	-181 459	-18 787	10%
Processo dei costi (principalmente spese di amministrazione)	-75 832	-86 735	10 903	-13%
<b>Risultato lordo del conto d'esercizio</b>	<b>206 233</b>	<b>251 071</b>	<b>-44 838</b>	<b>-18%</b>
<b>Costituzione (-) e scioglimento (+) di accantonamenti tecnici</b>	<b>8 961</b>	<b>-109 760</b>	<b>118 721</b>	<b>-108%</b>
Nel processo di risparmio	-10 021	-100 838	90 817	-90%
Rischio di longevità	-8 834	-77 138	68 305	-89%
Coperture insufficienti in caso di conversione delle rendite	-75 700	-23 700	-52 000	219%
Interessi garantiti	0	0	0	
Scioglimento degli accantonamenti per rincari a favore di potenziamenti	74 512	0	74 512	
Oscillazioni di valore degli investimenti	0	0	0	
Nel processo di rischio	-31 010	-8 922	-22 088	248%
Casi assicurati notificati non ancora liquidati	11 990	-8 922	20 912	-234%
Casi assicurati verificatisi ma non ancora notificati	0	0	0	
Fluttuazioni sinistri	-43 000	0	-43 000	
Adeguamenti e risanamenti delle tariffe	0	0	0	
Scioglimento degli accantonamenti per rincari a favore di potenziamenti	0	0	0	
Costituzione di accantonamenti supplementari per rincari	0	0	0	
Scioglimento degli accantonamenti per rincari a favore del fondo delle eccedenze	49 992	0	49 992	
Costi per il capitale di rischio supplementare assunto	0	0	0	
Attribuzione al fondo delle eccedenze	-151 182	-74 343	-76 839	103%
<b>Risultato del conto d'esercizio</b>	<b>64 012</b>	<b>66 968</b>	<b>-2 956</b>	<b>-4%</b>
<b>Quota di distribuzione</b>	<b>91.0%</b>	<b>91.0%</b>		

### Fonti di reddito e principali posizioni dei costi dei tre processi

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



# 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.

## Fondo delle eccedenze

in CHF 1 000	2018	2017	Δ ass.	Δ %
Parte vincolata	125 492	92 757	32 735	35%
Parte libera	97 115	59 621	37 494	63%
<b>Totale del fondo delle eccedenze</b>	<b>222 608</b>	<b>152 378</b>	<b>70 229</b>	<b>46%</b>
di cui assoggettato alla quota minima	113 375	91 959	21 416	23%
di cui non assoggettato alla quota minima	109 233	60 420	48 813	81%

### Attribuzione dal conto d'esercizio

Al fondo delle eccedenze per gli affari vita collettiva si sono potuti attribuire complessivamente CHF 151,2 milioni dal risultato 2018, di cui CHF 53,6 milioni dagli affari assoggettati alla quota minima.

### Attribuzione agli istituti di previdenza

Nel settore assoggettato alla quota minima, nel 2018 sono state assegnate eccedenze per un valore di CHF 32,2 milioni, corrispondenti alle eccedenze di interessi e di rischio 2017 accreditate agli istituti di previdenza posticipatamente in data 01.01.2018, nonché alla partecipazione alle eccedenze 2018 delle polizze di libero passaggio.

## Partecipazione alle eccedenze

Nella sua politica delle eccedenze, negli anni passati l'Helvetia ha messo in primo piano la continuità e la stabilità. Questa coerente politica delle eccedenze e il solido risultato d'esercizio del 2018 consentono un'adeguata partecipazione alle eccedenze. In data 01.01.2019 vengono accreditate posticipatamente per l'anno 2018 le seguenti eccedenze:

### Eccedenze d'interessi e remunerazione complessiva per l'anno 2018<sup>1</sup>

	Remunerazione garantita	Eccedenze d'interessi	Remunerazione complessiva
Avere di vecchiaia LPP	1.00%	0.00%	1.00%
Avere di vecchiaia sovraobbligatorio	0.25%	0.50%	0.75%

<sup>1</sup> Si applica alle soluzioni di assicurazione integrale delle fondazioni collettive Helvetia e alle fondazioni aziendali con contratto di assicurazione integrale.

Secondo le norme sulla quota minima che riguardano la distribuzione delle eccedenze, per il 2018, oltre all'eccedenza di interessi, è stata distribuita anche un'eccedenza di rischio. Sono esclusi dall'eccedenza di rischio i clienti con un accordo speciale sulle eccedenze e le assicurazioni collettive non comprese nella previdenza professionale.

# Costi di esercizio e premi per le spese.

## Costi di esercizio

in CHF 1 000	2018	2017	Δ ass.	Δ %
<b>Per centri di costo</b>				
Spese di stipulazione e amministrazione	100 959	97 948	3 010	3%
Spese di acquisizione	19 918	21 679	-1 761	-8%
A broker e mediatori	6 368	6 386	-18	0%
Al proprio servizio esterno	3 104	3 725	-621	-17%
Altri	10 447	11 568	-1 121	-10%
Spese per marketing e pubblicità	2 626	2 535	92	4%
Spese di amministrazione generale	78 414	73 735	4 679	6%
Spese per l'evasione delle prestazioni	7 352	7 067	285	4%
Quota di riassicurazione sui costi di esercizio	-4 917	-5 297	380	-7%
<b>Totale costi di esercizio</b>	<b>103 394</b>	<b>99 718</b>	<b>3 675</b>	<b>4%</b>
<b>Per unità contabili</b>				
Costi di esercizio assicurati attivi	95 000	91 504	3 496	4%
Costi di esercizio beneficiari di rendite	7 352	7 067	285	4%
Costi di esercizio polizze di libero passaggio	1 042	1 148	-106	-9%
Costi di esercizio per altre unità contabili	0	0	0	-118%
<b>Totale costi di esercizio</b>	<b>103 394</b>	<b>99 718</b>	<b>3 675</b>	<b>4%</b>
<b>Pro capite (in CHF)</b>				
Costi di esercizio assicurati attivi	477	479	-2	0%
Costi di esercizio beneficiari di rendite	271	273	-1	-1%
Costi di esercizio polizze di libero passaggio	122	124	-2	-1%
<b>Totale costi di esercizio</b>	<b>441</b>	<b>441</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

## Premi per le spese

in CHF 1 000	2018	2017	Δ ass.	Δ %
<b>Per unità contabili</b>				
Premi per le spese assicurati attivi	93 621	88 465	5 156	6%
Premi per le spese polizze di libero passaggio	947	1 096	-149	-14%
Altri premi per le spese	0	0	0	
<b>Premi totali per le spese</b>	<b>94 568</b>	<b>89 561</b>	<b>5 007</b>	<b>6%</b>
<b>Pro capite (in CHF)</b>				
Premi per le spese assicurati attivi	470	463	7	2%
Premi per le spese polizze di libero passaggio	111	119	-7	-6%
<b>Premi totali per le spese</b>	<b>403</b>	<b>396</b>	<b>7</b>	<b>2%</b>

# Altri dati di riferimento.

## Portafogli al 31 dicembre

	2018	2017	Δ ass.	Δ %
Numero di assicurati attivi	199 006	191 027	7 979	4%
Numero di assicurati integrali	119 933	111 899	8 034	7%
Numero di altri assicurati attivi	79 073	79 128	-55	0%
Numero di beneficiari di rendite	27 084	25 897	1 187	5%
Numero di polizze di libero passaggio	8 509	9 244	-735	-8%
<b>Numero di assicurati</b>	<b>234 599</b>	<b>226 168</b>	<b>8 431</b>	<b>4%</b>
<b>Numero di contratti collettivi</b>	<b>17 498</b>	<b>17 498</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

## Tassi di interesse e di conversione

	2018	2017	Δ ass.	Δ %
Tasso di interesse tecnico per la valutazione degli impegni relativi alle rendite	1.30%	1.30%	0.00%	0%
Tasso d'interesse per la remunerazione dell'avere di vecchiaia sovraobbligatorio	0.25%	0.25%	0.00%	0%
Tasso di conversione delle rendite nel regime sovraobbligatorio per gli uomini all'età termine di 65 anni con assicurazione integrale	5.12%	5.36%	-0.24%	-4%
Tasso di conversione delle rendite nel regime sovraobbligatorio per le donne all'età termine di 64 anni con assicurazione integrale	5.01%	5.24%	-0.23%	-4%





Partner ufficiale di Swiss-Ski dal 2005.



A favore del bosco di protezione dal 2011.



Presenting partner dell'Helvetia Coppa Svizzera dal 2016.

**Helvetia Compagnia Svizzera  
d'Assicurazioni sulla Vita SA**  
T 058 280 10 00 (24 h), [www.helvetia.ch](http://www.helvetia.ch)



**semplice. chiaro. helvetia**   
La Sua Assicurazione svizzera