



Conto d'esercizio 2024

Facts & Figures	4
Dati salienti	7
Conto economico	8
Dati di bilancio	9
Investimenti di capitale	10
Quota minima	12
Processo di rischio e fondo delle eccedenze	14
Accantonamenti per rincaro e costi d'esercizio	15

**In qualità di leader di mercato
plasmiamo la previdenza professio-
nale insieme alla nostra clientela, in
modo semplice, digitale e personale!**

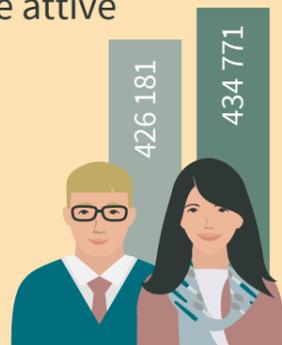
Facts & Figures

2023

2024

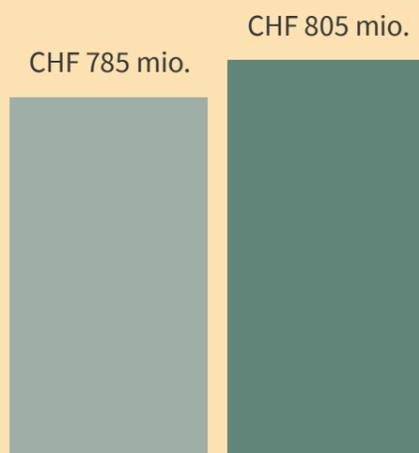
Numero di persone assicurate attive

+2%



Premi lordi contabilizzati

+2,5%



Attribuzione al fondo delle eccedenze

CHF 103 mio.

Risultato d'esercizio

0%



Quota minima 2024

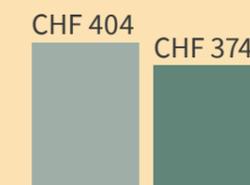
90,5%

Proventi da investimenti di capitale

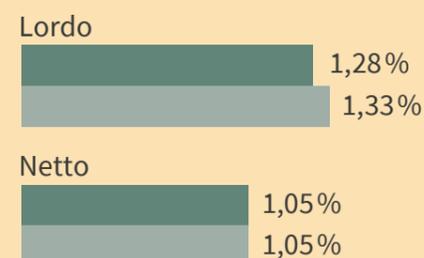


Costi d'esercizio per assicurati attivi pro capite

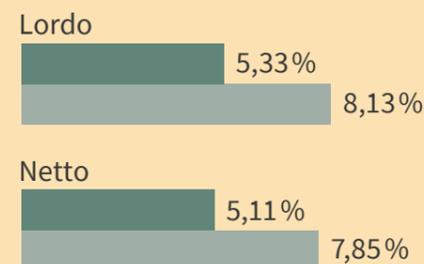
-7,4%



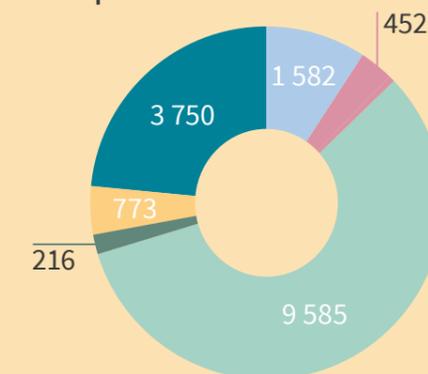
Rendimento complessivo sulla base dei valori contabili



Performance sulla base dei valori di mercato



Portafoglio degli investimenti di capitale 2024



- Terreni e fabbricati
- Azioni e quote di fondi d'investimento
- Averi netti da derivati
- Titoli a reddito fisso
- Hedge funds
- Private equity
- Altri investimenti di capitale

Valori espressi in milioni di CHF

Conto d'esercizio 2024

Dati salienti

	2024		2023	
Portafoglio a fine esercizio	571 836		568 068	
Numero di persone assicurate attive	434 771		426 181	
Numero di persone assicurate nell'assicurazione completa	322		340	
Numero di altre persone assicurate attive	434 449		425 841	
Numero di beneficiari di rendita	60 171		60 790	
Numero di polizze di libero passaggio	76 895		81 097	
Tassi d'interesse e aliquote di conversione	Regime obbligatorio	Regime sovraobbligatorio	Regime obbligatorio	Regime sovraobbligatorio
Remunerazione effettiva, incl. partecipazione alle eccedenze	1,25 %	0,00 %	1,00 %	0,00 %
Tasso d'interesse per la remunerazione degli averi di vecchiaia	1,25 %	0,00 %	1,00 %	0,00 %
Aliquota di conversione in rendita per uomini all'età limite di 65 anni	6,80 %	5,00 %	6,80 %	5,00 %
Aliquota di conversione in rendita per donne all'età limite di 64 anni	6,80 %	4,88 %	6,80 %	4,88 %
Tasso d'interesse tecnico per la valutazione degli impegni relativi alle rendite	0,55 %		0,55 %	
	Totale in milioni	pro capite	Totale in milioni	pro capite
Totale del premio di costo	175	305	177	311
Persone assicurate attive	175	402	177	414
Polizze di libero passaggio/per polizza	0	0	0	0
Altri premi di costo	0	0	0	0
Totale dei costi d'esercizio	199	348	208	367
Costi d'esercizio, escl. beneficiari di rendita	167		177	
Persone assicurate attive	163	374	172	404
Polizze di libero passaggio	4	54	4	54
Costi d'esercizio per altre unità d'imputazione	0		0	
Costi d'esercizio beneficiari di rendita	33		32	
Beneficiari di rendita	33	540	32	526

Valori espressi in CHF

Conto economico

Ricavi	2024	2023
Accrediti di vecchiaia	3	3
Versamenti indiv. ricevuti in seguito a entrata in servizio, riscatto, PPA o divorzio	2	0
Averi di vecchiaia apportati per acquisizioni di contratti	1	0
Versamenti ricevuti per rendite di vecchiaia e per superstiti	16	18
Versamenti ricevuti per rendite d'invalidità e per figli di invalidi	48	55
Versamenti ricevuti per polizze di libero passaggio	0	0
Premi di risparmio	70	77
Premi di rischio	561	531
Premi di costo	175	177
Premi lordi contabilizzati	805	785
Proventi lordi di capitale	214	231
Proventi diretti da investimenti di capitale	376	353
Mezzi liquidi	0	1
Obbligazioni	121	122
Immobili	79	77
Ipotecche	53	50
Altri investimenti di capitale	122	103
Risultato da alienazioni	45	135
Saldo da rivalutazioni e ammortamenti	-146	-203
Risultato valutario	-56	-52
Oneri per interessi	-4	-2
Spese di gestione patrimoniale	-40	-49
Proventi netti di capitale	175	182
Altri ricavi	9	11
Risultato della riassicurazione	10	-10
Ricavi	999	967

Costi	2024	2023
Prestazioni in seguito a vecchiaia	670	695
Prestazioni di rendita	617	634
Prestazioni in capitale	53	61
Prestazioni in seguito a decesso e invalidità	517	492
Prestazioni di rendita	405	383
Prestazioni in capitale	112	108
Prestazioni individuali in capitale (prest. LP, PPA, divorzio, polizza LP)	42	53
Valori di riscatto da risoluzioni di contratti	26	42
Costi per il trattamento delle prestazioni	33	32
Prestazioni assicurative	1 288	1 314
Averi di vecchiaia	-9	-19
Accantonamento per future perdite di aliquota di conversione in rendita	-3	-1
Capitale di copertura delle rendite in corso di vecchiaia e per superstiti	-444	-406
Capitale di copertura delle rendite in corso d'invalidità e per figli di invalidi	81	36
Capitale di copertura delle polizze di libero passaggio	-84	-104
Capitale di copertura di altre coperture	0	0
Potenziamento CC dei capitali di copertura delle rendite e polizze di libero passaggio	-146	-185
Accantonamento per eventi assicurati insorti ma non ancora liquidati	-49	11
Accantonamenti per fluttuazioni di valore e garanzie degli interessi	0	56
Accantonamenti per rincarato	-4	-23
Altri accantonamenti tecnici	-3	-60
Variazione degli accantonamenti tecnici	-660	-694
Attribuzione al fondo delle eccedenze	103	70
Variazione dei riporti di premi	0	0
Costi di acquisizione e amministrativi	172	183
Altri costi	8	7
Risultato d'esercizio	88	88
Costi	999	967

Valori espressi in milioni di CHF

Dati di bilancio

Posizioni attive	2024	2023		
Mezzi liquidi e depositi a termine	-84	-0,5%	-51	-0,3%
Obbligazioni in franchi svizzeri	8 898	54,4%	9 203	54,0%
Obbligazioni in valute estere	688	4,2%	869	5,1%
Immobili	1 582	9,7%	1 596	9,4%
Ipotecche	3 037	18,6%	3 090	18,1%
Azioni e partecipazioni	278	1,7%	266	1,6%
Investimenti alternativi di capitale	988	6,0%	968	5,7%
Quote di fondi d'investimento	174	1,1%	173	1,0%
Averi netti da strumenti finanziari derivati	-5	0,0%	17	0,1%
Altri investimenti di capitale	796	4,9%	903	5,3%
Totale degli investimenti di capitale	16 352	100,0%	17 033	100,0%
Impegni da strumenti finanziari derivati	118		124	
Altri attivi	354		372	
Riassicurazione passiva	56		38	
Somma di bilancio	16 879		17 567	

Posizioni passive

Averi di vecchiaia	63	0,4%	72	0,4%
di cui nel regime obbligatorio	47		54	
di cui nel regime sovraobbligatorio	15		18	
Accantonamento per future perdite di aliquota di conversione in rendita	9	0,1%	12	0,1%
di cui nel regime obbligatorio	4		5	
di cui nel regime sovraobbligatorio	5		7	
Capitale di copertura delle rendite in corso di vecchiaia e per superstiti	10 004	61,8%	10 448	62,0%
di cui nel regime obbligatorio	6 175		5 889	
di cui nel regime sovraobbligatorio	3 829		4 560	
Capitale di copertura delle rendite in corso d'invalidità e per figli di invalidi	1 494	9,2%	1 412	8,4%
di cui nel regime obbligatorio	515		506	
di cui nel regime sovraobbligatorio	978		906	
Capitale di copertura delle polizze di libero passaggio	898	5,5%	982	5,8%
Potenziamenti dei capitali di copertura delle rendite	2 452	15,1%	2 598	15,4%
Accantonamento per eventi assicurati insorti ma non ancora liquidati	274	1,7%	322	1,9%
Accantonamenti per garanzie degli interessi, fluttuazioni dei sinistri e di valore	613	3,8%	613	3,6%
Altri accantonamenti tecnici	59	0,4%	62	0,4%
Accantonamenti per rincarato	327	2,0%	331	2,0%
Accantonamenti tecnici	16 192	100,0%	16 852	100,0%
Fondo delle eccedenze	201		159	
Riporti di premi	0	0,0%	0	0,0%
Eccedenze accreditate	0	0,0%	0	0,0%
Altri passivi	487		556	
Somma di bilancio	16 879		17 567	

Valori espressi in milioni di CHF

Investimenti di capitale

Investimenti di capitale	2024		2023	
	Valore contabile	Valore di mercato	Valore contabile	Valore di mercato
Terreni e fabbricati	1582	2107	1596	2125
Quote in società immobiliari	0	0	0	0
Quote in aziende collegate	0	0	0	0
Partecipazioni	0	0	0	0
Azioni e quote di fondi d'investimento	452	586	439	495
Azioni proprie	0	0	0	0
Titoli a reddito fisso	9 585	10 449	10 071	10 384
Hedge fund	216	244	165	218
Private equity	773	851	802	871
Averi netti da strumenti finanziari derivati	- 5	- 5	17	17
Altri investimenti di capitale	3750	3814	3942	3870
Totale del portafoglio degli investimenti di capitale	16 352	18 047	17 033	17 982
Riserve di valutazione a fine esercizio		1695		949
Variazione delle riserve di valutazione rispetto all'esercizio precedente		746		1205
	Valore di mercato	Quota	Valore di mercato	Quota
Valore di mercato degli investimenti di capitale	18 047	100,0 %	17 982	100,0 %
Investimenti diretti di capitale	16 721	92,6 %	16 683	92,8 %
Investimenti collettivi di capitale a uno o più livelli	1149	6,4 %	943	5,2 %
Investimenti di capitale senza trasparenza dei costi	178	1,0 %	356	2,0 %

Valori espressi in milioni di CHF

Evolutione dei proventi da investimenti di capitale	2024	2023
Proventi diretti da investimenti di capitale	376	353
Altro risultato da investimenti di capitale	- 161	- 122
Risultato da alienazioni	45	135
Saldo da rivalutazioni e ammortamenti	- 146	- 203
Risultato valutario	- 56	- 52
Oneri per interessi	- 4	- 2
Proventi lordi da investimenti di capitale	214	231
Costi di amministrazione del patrimonio	- 40	- 49
Proventi netti da investimenti di capitale	175	182
Gestione patrimoniale senza manutenzione degli immobili	- 40	- 49
Manutenzione e ripristino degli immobili*	- 16	- 23
Totale delle spese di gestione patrimoniale	- 56	- 71

Valori espressi in milioni di CHF

* I costi di manutenzione e ripristino degli immobili vengono compensati nel conto economico direttamente con i proventi da immobili (esposizione netta).

Rendimento e performance	2024		2023	
	Lordo	Netto	Lordo	Netto
Rendimento complessivo sulla base dei valori contabili	1,28 %	1,05 %	1,33 %	1,05 %
Performance sulla base dei valori di mercato	5,33 %	5,11 %	8,13 %	7,85 %

Spese di gestione patrimoniale	2024	2023
Investimenti diretti di capitale	- 36	- 44
Investimenti collettivi di capitale a uno o più livelli	- 10	- 16
Costi TER	- 46	- 61
Costi TTC	- 1	- 2
Costi SC	- 10	- 9
Spese di gestione patrimoniale (al lordo)	- 57	- 72
Costi capitalizzati	1	1
Costi di manutenzione e ripristino degli immobili	16	23
Spese di gestione patrimoniale (al netto)	- 40	- 49

Valori espressi in milioni di CHF

Costi TER: Costi di gestione e amministrazione (interni ed esterni)
 Costi TTC: costi di transazione
 Costi SC: costi non imputabili a singoli investimenti di capitale

Quota minima

	2024		2023	
	Assoggettamento alla quota minima	Non assoggettamento alla quota minima	Assoggettamento alla quota minima	Non assoggettamento alla quota minima
Totale delle componenti reddituali	881	28	862	28
Processo di risparmio (proventi da investimenti di capitale)	175	0	182	0
Processo di rischio (premi di rischio)	532	28	503	28
Processo dei costi (premi di costo)	175	0	177	0
Totale dei costi	-620	-21	-600	-12
Processo di risparmio (in particolare remunerazione tecnica)	-57	0	-29	0
Processo di rischio (in particolare prestazioni in caso di decesso e invalidità)	-395	-23	-395	-16
Processo dei costi (in particolare costi amministrativi)	-169	2	-176	5
Risultato lordo del conto d'esercizio	261	7	261	17
Variazione degli accantonamenti tecnici nel processo di risparmio	3	0	-55	0
Rischio di longevità	0	0	0	0
Lacune di copertura in caso di conversioni in rendita	3	0	1	0
Garanzie degli interessi	0	0	0	0
Scioglimento di accantonamenti per rincarare a favore di potenziamenti	0	0	0	0
Fluttuazioni di valore degli investimenti di capitale	0	0	-56	0
Variazione degli accantonamenti tecnici nel processo di rischio	-84	2	-62	-3
Eventi assicurati notificati ma non ancora liquidati	-84	2	-62	-3
Eventi assicurati insorti ma non ancora notificati	0	0	0	0
Fluttuazioni dei sinistri	0	0	0	0
Adeguamenti e risanamenti delle tariffe	0	0	0	0
Totale variazione degli accantonamenti tecnici	-80	2	-117	-3
Oneri per assunzione di capitale supplementare di rischio	0	0	0	0
Attribuzione al fondo delle eccedenze	-97	-6	-63	-7
Risultato del conto d'esercizio	84	4	81	6
Quota di distribuzione	90,5%	86,6%	90,6%	77,0%

Ricapitolazione del risultato d'esercizio

Parte di attività assoggettate alla quota minima	84		81	
Quota sul totale dei proventi in %	9,5%		9,4%	
Parte di attività non assoggettate alla quota minima		4		6
Quota sul totale dei proventi in %		13,4%		23,0%
Risultato d'esercizio	88		88	
Quota sul totale dei proventi in %	9,6%		9,9%	
Fondo delle eccedenze	194	7	154	5

Valori espressi in milioni di CHF

		2024	2023	
Processo di risparmio	Proventi da investimenti di capitale	175	182	
Processo di rischio	Raccolta premi per assicurazione in caso di decesso e di invalidità	532	503	
Processo di costo	Raccolta premi per esercizio e servizio	175	177	
Totale delle componenti reddituali		881	862	
Almeno il 90% delle componenti reddituali è destinato alle persone assicurate sotto forma di prestazioni.		90,5%	90,6%	
Utilizzo per le seguenti prestazioni a favore delle persone assicurate:				
1. Remunerazione degli averi di vecchiaia degli assicurati e perdite di conversione	-57	Total -620	-29	Total -600
2. Prestazioni in caso di decesso e d'invalidità	-395		-395	
3. Amministrazione, esercizio e servizio	-169		-176	
Costituzione di riserve per prestazioni future a favore delle/degli assicurate/i				
1. Longevità	0	Total -80	0	Total -117
2. Lacune di copertura in caso di conversione in rendita	3		1	
3. Garanzie dei tassi d'interesse in seguito a fase prolungata di tassi bassi	0		0	
4. Scioglimento di accantonamenti per rincarare a favore di potenziamenti	0		0	
5. Fluttuazioni di valore degli investimenti di capitale	0		-56	
6. Casi di prestazione attesi in seguito a invalidità	-84		-62	
Attribuzione al fondo delle eccedenze per l'utilizzo a favore delle persone assicurate		-97		-63
Totale delle assegnazioni di prestazioni alle persone assicurate		-797		-781
L'utile degli assicuratori Vita è limitato per legge ed è pari al massimo al 10% delle componenti reddituali		9,5%		9,4%
Risultato d'esercizio di AXA Vita SA per le attività assoggettate alla quota minima (al lordo ante imposte)		84		81

Processo di rischio e fondo delle eccedenze

Processo di rischio	2024	2023	2022	2021
Premi di rischio	532	503	465	404
Prestazioni di rischio	-395	-395	-298	-308
Accantonamenti per casi AI attesi	-84	-62	-79	-2
Risultato del processo di rischio	54	46	88	94

Fondo delle eccedenze	2024	2023
Situazione a fine esercizio precedente	159	171
Distribuzione agli istituti di previdenza (assegnazione delle eccedenze)	-61	-82
Partecipazione alle eccedenze nell'anno corrente (attribuzione delle eccedenze)	103	70
Prelievo per la copertura del disavanzo d'esercizio	0	0
Correzione della valorizzazione	0	0
Situazione a fine esercizio in rassegna	201	159
di cui parte vincolata	111	100
di cui parte libera	90	59

Valori espressi in milioni di CHF

Accantonamenti per rincarare e costi d'esercizio

Accantonamenti per rincarare	2024	2023
Situazione a fine anno precedente	331	354
Premi lordi per il rincarare	5	5
Onere dei costi	-3	-3
Oneri per incrementi delle rendite di rischio dovuti a inflazione	-6	-25
Scioglimento a favore di potenziamenti conformemente all'art. 149 cpv. 1 lett. a	0	0
Scioglimento a favore del fondo delle eccedenze	0	0
Costituzione di accantonamenti supplementari per rincarare	0	0
Situazione a fine esercizio in rassegna	327	331

Valori espressi in milioni di CHF

Costi operativi	2024		2023	
Provvigioni per il Servizio esterno	34		44	
Provvigioni per broker/intermediari	32		31	
Altri costi di acquisizione	16		14	
Costi di acquisizione	82	41,1%	89	42,9%
Costi per l'elaborazione delle prestazioni	33	16,3%	32	15,3%
Spese per marketing e pubblicità	2	1,1%	2	0,8%
Altri costi per amministrazione generale	88	44,1%	92	43,9%
Quota riassicuratore sui costi d'esercizio	-5	-2,7%	-6	-2,9%
Totale dei costi netti d'esercizio	199	100,0%	208	100,0%
Spese di gestione patrimoniale senza manutenzione degli immobili	40		49	
Costi capitalizzati	1		1	
Costi di manutenzione e ripristino degli immobili*	16		23	
Spese di gestione patrimoniale con manutenzione degli immobili	57		72	

Valori espressi in milioni di CHF

*I costi di manutenzione e ripristino degli immobili vengono compensati nel conto economico direttamente con i proventi da immobili (esposizione netta).

