



## RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA FONDAZIONE DI PREVIDENZA SSO PER L'ANNO 2007

### Rapporto annuale

Lo scorso anno l'attività del consiglio di fondazione e del gerente si è concentrata sulla preparazione del passaggio all'autonomia parziale (Prime Solution) deciso nel 2006. Oltre al secondo studio di Asset Liability Management elaborato da Swiss Life e a una prova pilota di diversi mesi con il reporting Global Custody condotta da UBS, i consigli del consulente finanziario esterno, prof. dott. Günter Hobein della scuola universitaria professionale di Winterthur, hanno costituito aiuti decisionali indispensabili per il consiglio di fondazione. Dopo discussioni approfondite condotte dapprima nel comitato del consiglio di fondazione e in seguito nello stesso consiglio di fondazione, sono state definite direttive d'investimento per quei fondi di cui la fondazione sarà direttamente responsabile in futuro. Oltre al rendimento necessario per la remunerazione della riserva matematica, si è posto naturalmente l'accento sugli aspetti legati alla sicurezza. Per conseguire una diversificazione più elevata del patrimonio globale, sono stati selezionati quattro gestori patrimoniali che mireranno senz'altro anche a realizzare un risultato possibilmente positivo rispetto alla concorrenza (principio del raffronto fra varie prestazioni). Oltre a Swiss Life Asset Management e ad Albin Kistler AG, già impegnate in questo contesto, è stato affidato un mandato anche al CS e alla banca Wegelin. Alla seduta del consiglio di fondazione tenutasi il 30 novembre 2007 si è dato avvio al trasferimento di circa 180 milioni di franchi ai quattro gestori patrimoniali previsto per l'inizio del 2008.

Malgrado la situazione tesa sui mercati finanziari, gli affari hanno registrato un andamento positivo. Il numero di persone assicurate attive è aumentato del 2,6% a 5 043. Il volume dei premi ha raggiunto un po' più di 59 milioni di franchi (+ 4,4%). A fine anno la riserva matematica delle persone assicurate attive era pari a 678 milioni di franchi (+ 5,2%). 44.8 milioni di franchi sono stati utilizzati ai fini di acquisti facoltativi. Malgrado queste cifre di per sé eccezionali, il consiglio di fondazione sta valutando come aumentare ulteriormente in futuro l'attrattiva della nostra istituzione. In questo contesto è prioritario il progetto di un'ulteriore fondazione che assicurerebbe soltanto le parti di reddito pari a 1,5 volte l'importo limite superiore LPP (attualmente di 119 340 franchi) e offrirebbe alle persone assicurate diverse strategie d'investimento. Anche nell'anno in rassegna sono state adottate misure per aumentare l'attrattiva, ad esempio la possibilità del pensionamento completo o parziale già a partire da 58 anni, l'opportunità di finanziare le prestazioni regolamentari complessive in caso di pensionamento anticipato e l'estensione delle possibilità di acquisto. Inoltre dal 1° gennaio 2008 le persone assicurate invalide possono beneficiare, su richiesta, delle loro prestazioni di vecchiaia anche sotto forma di capitale. Al 1° gennaio 2009 la fondazione offre un nuovo modulo Assicurazione che consente, in caso di decesso prima del pensionamento, di assicurare oltre alle prestazioni per i superstiti anche l'erogazione dell'avere di vecchiaia disponibile.

A fine anno la fondazione contava 5 043 (esercizio precedente 4 912) persone assicurate attive. Alla fine dell'anno in rassegna 158 persone (esercizio precedente 153) percepivano una rendita, di cui 100 (esercizio precedente 93) una rendita di vecchiaia. La parte di eccedenze accreditata alla fondazione da Swiss Life, pari a 7 577 278 di franchi, è risultata molto più elevata rispetto all'esercizio precedente (5 460 680 di franchi). Contribuiscono a queste eccedenze l'utile da interessi e sul rischio nella proporzione, arrotondata, di 3:1.

A metà anno, la dott. Susanne Hansen Saral di Losanna è entrata a far parte del consiglio di fondazione quale rappresentante del datore di lavoro. Ha sostituito Bernard Aebi che si è dimesso dalla carica. È stata così ristabilita la pariteticità di datori di lavoro e dipendenti in seno al consiglio di fondazione.

Il seguente rapporto annuale è stato approvato dal consiglio di fondazione su raccomandazione della Fiduria AG di Berna, nostro ufficio di controllo.

## RAPPORTO ANNUALE

### BILANCIO

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>761'690'494.88</b>	<b>723'032'347.10</b>
Liquidità	9'375'350.25	7'824'674.43
Crediti	4'635'719.63	5'524'505.67
Riserve matematiche presso Swiss Life	731'742'238.00	695'117'566.00
Investimenti finanziari	15'937'187.00	14'565'601.00
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>7'891'195.05</b>	<b>5'758'710.05</b>
<b>Totale ATTIVO</b>	<b>769'581'689.93</b>	<b>728'791'057.15</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Passività</b>	<b>3'931'965.93</b>	<b>4'666'912.85</b>
Conti correnti dei premi studi affiliati	3'884'131.03	4'604'885.85
Diverse passività	47'834.90	62'027.00
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>3'909'533.95</b>	<b>7'198'954.50</b>
<b>Riserve dei contributi del datore di lavoro</b>	<b>546'133.70</b>	<b>685'103.20</b>
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>731'742'238.00</b>	<b>696'417'566.00</b>
Riserve tecniche	731'742'238.00	695'117'566.00
Fondo per la copertura dell'eccesso danni	0.00	1'300'000.00
Misure speciali	0.00	0.00
<b>Riserve di fluttuazione</b>	<b>13'996'402.00</b>	<b>13'507'701.00</b>
<b>Capitale della fondazione</b>	<b>15'455'416.35</b>	<b>6'314'819.60</b>
Capitale di dotazione	1'000.00	1'000.00
Riporto dell'anno precedente	6'313'819.60	4'495'886.20
Eccedenze dei ricavi	9'140'596.75	1'817'933.40
<b>Totale PASSIVO</b>	<b>769'581'689.93</b>	<b>728'791'057.15</b>

**CONTO D'ESERCIZIO**

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Afflusso derivante da contributi e altri ricavi</b>	<b>139'402'247.00</b>	<b>108'802'166.00</b>
Contributi di persone assicurate LPP	59'169'304.00	56'656'616.00
Afflusso fondo di garanzia	199'676.00	192'002.00
PU / PLP di persone assicurate LPP	80'033'267.00	51'953'548.00
<b>Uscite per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-116'509'612.00</b>	<b>-36'929'835.00</b>
Rendite di vecchiaia e per i superstiti	-1'965'596.00	-1'687'863.00
Rendite d'invalidità	-718'312.00	-509'075.00
Altre prestazioni	-559'071.00	-656'567.00
Capitali in caso di vita	-34'232'691.00	-13'930'385.00
Capitali di decesso	-2'722'044.00	-25'967.00
PLP all'uscita / LCAP / divorzio	-76'311'898.00	-20'119'978.00
<b>Costituzione/Scioglimento accantonamenti tecnici</b>	<b>1'300'000.00</b>	<b>199'715.00</b>
Scioglimento misure speciali	0.00	199'715.00
Scioglimento fondo per la copertura dell'eccesso danni	1'300'000.00	0.00
<b>Ricavi da prestazioni assicurate</b>	<b>124'377'544.00</b>	<b>42'698'032.00</b>
Conteggio Swiss Life per prestazioni	116'509'612.00	36'929'835.00
Parte di eccedenze Swiss Life	7'577'278.00	5'460'680.00
Eccedenze di Swiss Life derivanti da scioglimenti	13'435.00	12'791.00
Eccedenze non distribuibili dell'anno precedente	244'647.00	294'726.00
Scioglimento dei fondi liberi da parte di Swiss Life	32'572.00	0.00
<b>Onere delle prestazioni</b>	<b>-146'048'101.40</b>	<b>-112'468'041.50</b>
Premio Swiss Life LPP	-59'169'304.00	-56'656'616.00
Integrazione Swiss Life VU/PLP LPP	-80'033'267.00	-51'953'548.00
Contributi Swiss Life fondo di garanzia	-276'595.40	-302'525.50
Contributi Swiss Life compensazione del rincaro	-43'935.00	-5'352.00
Distribuzione delle eccedenze	-6'525'000.00	-3'550'000.00
<b>Risultato netto parte assicurativa</b>	<b>2'522'077.60</b>	<b>2'302'036.50</b>
<b>Risultato investimento del patrimonio</b>	<b>1'725'600.60</b>	<b>1'926'053.23</b>
Risultato derivante dagli interessi	193'730.38	163'336.93
Risultato derivante dai titoli	1'531'870.22	1'762'716.30
<b>Risultato gestione</b>	<b>-1'143'380.45</b>	<b>-1'440'780.33</b>
Altri ricavi	200'644.20	0.00
Altri oneri	0.00	-200'000.00
Onere amministrativo	-655'756.20	-622'681.03
Spese di marketing e pubblicitarie	-688'268.45	-618'099.30
<b>Eccedenze dei ricavi prima della costituzione delle riserve di fluttuazione</b>	<b>3'104'297.75</b>	<b>2'787'309.40</b>
Costituzione riserve di fluttuazione	-488'701.00	-969'376.00
<b>Eccedenze dei ricavi</b>	<b>2'615'596.75</b>	<b>1'817'933.40</b>

## NOTE ESPLICATIVE AL RAPPORTO ANNUALE

### Considerazioni generali

Le riserve matematiche di 731 742 milioni di franchi sono garantite nella misura del 94% circa da Swiss Life e del 6% circa (Separate Account) dalla fondazione. Gli investimenti finanziari vengono valutati a valori di mercato.

Il valore obiettivo per la riserva di fluttuazione è stato fissato al 20% dal consiglio di fondazione. Nel caso di Separate Account (valore di mercato), essa ammonta al 23,6%. Dato l'imminente passaggio da contratto completo ad autonomia parziale (Prime Solution) al 1° gennaio 2008, il consiglio di fondazione ha deciso di superare leggermente il valore obiettivo. Nel caso di Separate Account si tratta di capitali di previdenza presso Swiss Life, per i quali la fondazione sostiene il rischio d'investimento. Al 31 dicembre 2007 la riserva di fluttuazione era pari a 13 996 402 franchi. Supera pertanto il valore obiettivo del 7,13% calcolato per Prime Solution nello studio ALM dei mesi di settembre/dicembre 2007.

Gli investimenti finanziari hanno conseguito una performance netta del 4,12% (esercizio precedente 7,94%), Separate Account (valore contabile) del 4,5% (esercizio precedente 4,39%). La remunerazione netta dei fondi a interesse presso Swiss Life ammonta al 3,01% (esercizio precedente 2,8%).

Per quanto riguarda i fondi gestiti da Swiss Life (ca. 94%), il grado di copertura ammonta conformemente al contratto completo al 100%. Per i capitali di previdenza e le tecniche necessari pari al 6% ca. gestite dalla fondazione e di cui deve assumersi il rischio, il grado di copertura corrisponde al 152,06%.

Per ogni persona assicurata attiva le pure spese amministrative sono pari a 443 franchi (esercizio precedente 436 franchi), di cui 130 franchi (esercizio precedente 126) vanno attribuiti alla fondazione a Berna e 313 franchi (esercizio precedente 310 franchi) a Swiss Life.

A seguito del rallegrante risultato in termini di eccedenze conseguito nel 2007, il consiglio di fondazione ha deciso di remunerare in modo unitario gli averi di vecchiaia nel 2008 applicando un tasso del 3,25%. L'obbligo legale o contrattuale ammonta al 2,75% per la parte obbligatoria e al 2,25% per il regime sovraobbligatorio. Tutte le persone assicurate attive ancora affiliate alla fondazione al 1° gennaio 2009 beneficiano di questa considerevole remunerazione supplementare. Considerato che i beneficiari di rendite di vecchiaia usufruiscono di aliquote di conversione elevate e che il rincarato sulle rendite d'invalidità viene finanziato interamente dalla fondazione e non tramite i premi di rischio, è opportuno concedere interessi più elevati tramite le eccedenze soltanto sugli averi di vecchiaia delle persone assicurate attive.

## Investimenti del patrimonio e principi di valutazione

### a) Riserve matematiche presso Swiss Life

Swiss Life gestisce i conti di vecchiaia delle persone assicurate ed è quindi responsabile dell'investimento e della tutela degli averi di vecchiaia.

Gli accantonamenti tecnici (riserve matematiche) presso Swiss Life sono composti nel modo seguente:

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Riserve tecniche per prestazioni in aspettativa	678'438'559	644'965'912
Riserve tecniche per rendite in corso	32'794'114	27'725'055
Riserve per prestazioni d'invalidità in corso	8'462'709	7'758'838
Riserve per casi di decesso in sospeso	-34'854	0
Riserve per casi d'invalidità	596'282	1'012'413
Riserve periodi d'attesa per casi d'invalidità	9'608'452	9'608'452
Riserve per casi assicurativi in sospeso	1'876'976	4'046'896
<b>Totale</b>	<b>731'742'238</b>	<b>695'117'566</b>

Nell'anno in rassegna gli accantonamenti tecnici sono aumentati di **36 624 672 franchi** (esercizio precedente: 84 166 209 franchi).

### b) Altro patrimonio della fondazione

Il patrimonio della fondazione libero oppure vincolato agli accantonamenti dichiarati serve a garantire gli impegni contratti. Inoltre le persone assicurate partecipano, nel limite del possibile, a questo patrimonio grazie a remunerazioni supplementari.

La gestione del patrimonio viene assunta da Albin Kistler Partner AG, Zurigo.

L'attuale composizione si presenta come segue:

	<b>31.12.2007</b>	
	<b>CHF</b>	<b>%</b>
Mercato monetario, liquidità	9'375'350.25	24,8%
Azioni		
- Svizzera	4'648'921.00	12,3%
- Estero	1'324'166.00	3,5%
Obbligazioni		
- Svizzera	6'809'955.00	18,0%
- Estero CHF	1'901'775.00	5,0%
- Estero valuta estera accrediti da imposta preventiva	1'252'420.00	3,3%
Fondi d'investimento	0.00	0,0%
Crediti e ratei e risconti attivi	12'526'914.68	33,1%
<b>Totale investimento del patrimonio dei propri fondi</b>	<b>37'839'451.93</b>	<b>100,0%</b>

Nell'anno in esame è stato conseguito un utile netto di 1 725 600.60 franchi (4,12%) sul patrimonio libero della fondazione. Sul Separate Account (valore contabile), la performance netta ammontava al 4,5% e quella sui fondi remunerati presso Swiss Life al 3,01%.

### c) Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

Per i capitali di previdenza e le riserve tecniche necessari pari al 6% ca. di cui la fondazione deve assumersi il rischio, il grado di copertura è calcolato come segue:

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Quota riserva matematica e riserve tecniche	44'044'827.00	42'970'563.00
Fondo per la copertura dell'eccesso danni	0.00	1'300'000.00
<b>Riserva matematica necessaria</b>	<b>44'044'827.00</b>	<b>44'270'563.00</b>
Riserva matematica disponibile	44'044'827.00	44'270'563.00
Riserva di fluttuazione	13'996'402.00	13'507'701.00
Capitale della fondazione, fondi liberi	8'933'257.15	6'314'819.60
<b>Per la copertura dei capitali di previdenza e delle riserve tecniche necessari è disponibile</b>	<b>66'974'486.15</b>	<b>64'093'083.60</b>
<b>Grado di copertura</b>	<b>152,06%</b>	<b>144,78%</b>

In vista di Prime Solution, il fondo per la copertura dell'eccesso danni (riserva tecnica) ha potuto essere sciolto e l'importo pari a 1,3 milioni di franchi accreditato al conto d'esercizio.

### Organi – Terzi incaricati

#### Consiglio di fondazione

Dott. Hans-Caspar Hirzel, Gümligen (presidente)  
rappresentante dei dipendenti  
Dott. Hans-Rudolf Stahel, Pfäffikon (cassiere)  
rappresentante del datore di lavoro  
med. dent. Bernard Aebi, Payerne  
rappresentante del datore di lavoro fino al 30.06.2007  
Tanja Bollig Bonvin, Randogne  
rappresentante dei dipendenti  
Dott. Renato Brogini, Balerna  
rappresentante del datore di lavoro  
Laura Campagna, Berna  
rappresentante dei dipendenti  
Dott. Susanne Hansen Saral, Losanna  
rappresentante del datore di lavoro dallo 01.07.2007

#### Comitato delle finanze

Dott. Hans-Caspar Hirzel, Gümligen (presidente)  
Rappresentanti dei dipendenti  
Dott. Hans-Rudolf Stahel, Pfäffikon (cassiere)  
Rappresentanti del datore di lavoro  
Paul Hostettler, avvocato, gerente

#### Segreteria

Paul Hostettler, avvocato, gerente  
Alain Duc, Hanspeter Graf, Sonja Winkler

Ufficio contabile esterno

EY Accounting Services AG, 3001 Berna

Ufficio di controllo

Fiduria, 3007 Berna

Periti in materia di previdenza professionale

Swiss Life, 8022 Zurigo

Gestore patrimoniale

Albin Kistler & Partner AG, 8001 Zurigo

Swiss Life Asset Management, 8001 Zurigo

Esperto in investimenti esterno

Prof. dott. Günter Hobein, Zürcher Hochschule, 8401 Winterthur

Autorità di vigilanza

Ufficio per la previdenza professionale del Cantone di Zurigo

Zurigo (n. reg. ZH 1036)

**Prospettive**

Il prossimo anno il lavoro del comitato e del consiglio di fondazione si concentrerà prevalentemente sul controllo di Prime Solution, ovvero sulla gestione patrimoniale in cui la fondazione gestisce autonomamente il 25% delle riserve matematiche delle persone assicurate attive e Swiss Life il 75% nel proprio portafoglio generale. Occorre verificare costantemente le nostre direttive d'investimento, unitamente al nostro esperto finanziario, e in base alle stesse valutare le prestazioni dei quattro gestori patrimoniali. A tale scopo il Global Custody di UBS è uno strumento prezioso.

Berna, agosto 2008



Dott. med. dent. Hans-Caspar Hirzel  
Presidente



Paul Hostettler, avvocato  
Gerente