



RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA FONDAZIONE DI PREVIDENZA SSO

PER L'ANNO 2008

Rapporto annuale

A seguito dell'anno borsistico catastrofico, nell'esercizio in rassegna numerose casse pensioni hanno registrato massicce coperture insufficienti. L'anno, tutt'altro che positivo anche per la Fondazione di previdenza SSO, ha rappresentato soprattutto una sfida continua per il consiglio di fondazione e i propri consulenti. Da una parte, siamo passati alla semiautonomia con Swiss Life Prime Solution e, dall'altra, la borsa ha iniziato la sua corsa in discesa non appena avevamo compiuto questo grande passo. Pertanto, non sorprende affatto che la performance dei nostri quattro gestori patrimoniali fosse primo oggetto all'ordine del giorno di ognuna delle nostre riunioni. Il rapporto consolidato - dettagliato e a pubblicazione mensile - di UBS, la nostra banca depositaria per i titoli, è stato oggetto di analisi approfondite e si sono discusse possibili misure in base a ulteriori valutazioni del nostro esperto finanziario, prof. dott. G. Hobein. Ben presto ci siamo resi conto che non era ammissibile attuare, per la fine dell'anno, la remunerazione unitaria degli averi di vecchiaia, nella misura del 3,25%, che avevamo annunciato. L'attuazione di tale misura avrebbe messo in serio pericolo il grado di copertura della nostra istituzione di previdenza, mentre invece l'obiettivo dichiarato del consiglio di fondazione era quello di non incorrere in una copertura insufficiente nonostante le condizioni avverse. Pertanto, dopo le ulteriori perdite ingenti in borsa verificatesi a settembre e ottobre, a dicembre siamo stati costretti a informare i destinatari che, contrariamente a quanto annunciato in precedenza, gli averi di vecchiaia 2008 con tutta probabilità sarebbero stati remunerati soltanto ai tassi d'interesse ordinari: al 2,75% per la parte obbligatoria e al 2,25% per la parte sovraobbligatoria. Un'informazione tutt'altro che facile da trasmettere. Questa misura, divenuta inevitabile al cospetto del risultato d'esercizio definitivo 2008, ci ha permesso di chiudere l'anno con un grado di copertura pari al 106,07% (grado di copertura delle riserve matematiche per le quali la fondazione si assume il rischio). I nostri assicurati non sono penalizzati, come lo sono invece gli assicurati di numerose casse pensioni con copertura insufficiente, da ammanchi nelle prestazioni d'uscita (deduzione degli scoperti), blocchi di prelievi anticipati per proprietà d'abitazioni, remunerazioni minime, ecc.

Per il resto, gli affari hanno registrato un andamento oltremodo positivo, sebbene domande tipo "*Quanto sicuri sono i nostri capitali presso Swiss Life?*" o "*Perché i nostri versamenti vengono tuttora effettuati a UBS?*", poste alla segreteria o ai membri del consiglio di fondazione, dimostrassero la grande importanza attribuita da numerosi destinatari alla sicurezza dei fondi previdenziali. Sono stati registrati aumenti in tutti i settori, anche se i risultati non hanno in parte eguagliato quelli dell'anno precedente. Il numero di persone assicurate attive è aumentato del 3,25% a 5 207. Il volume dei premi ha quasi raggiunto i 60 milioni di franchi (+ 4,97%). A fine anno, la riserva matematica dell'attivo ammontava a 732 milioni di franchi (+ 6,29%). I riscatti volontari erano pari a 41 milioni di franchi (+ 10,8%). Queste cifre dimostrano che la nostra istituzione di previdenza è tuttora ritenuta interessante e sicura. Per il consiglio di fondazione ciò rappresenta un segnale chiaro a proseguire su questo cammino, che dovrà essere caratterizzato da fattori come la sicurezza e piani di previdenza interessanti sia per titolari di studi che per le loro collaboratrici e i loro collaboratori.

Alla fine dell'anno in esame il gruppo di persone assicurate si compone come segue: 4 215 dipendenti (esercizio precedente 4 041) e 992 datori di lavoro (esercizio precedente 1 002). Alla fine dell'anno in rassegna, 183 persone (esercizio precedente 158) percepivano una rendita, di cui 111 (esercizio precedente 100) una rendita di vecchiaia. A seguito del difficile anno borsistico, Swiss Life non ha potuto remunerare gli averi di vecchiaia che gestisce nell'ambito di Swiss Life Prime Solution a maggiori tassi d'interesse minimi: il 2,75% (parte obbligatoria) e il 2,25% (parte sovraobbligatoria). Poco più di 2 milioni di franchi sono, tuttavia, confluiti alla fondazione come utile derivante dall'assicurazione di rischio presso Swiss Life. In base alla decisione del consiglio di fondazione, l'utile non sarà distribuito, bensì utilizzato a copertura degli obblighi della fondazione (art. 23 del regolamento di previdenza).

Nell'anno in rassegna non vi sono stati cambiamenti a livello di personale in seno al consiglio di fondazione. Quello della successione rimane, tuttavia, un argomento ricorrente nelle riunioni, dal momento che per la fine del mandato (2011) occorre sostituire almeno un rappresentante dei dipendenti e un rappresentante del datore di lavoro. A tale proposito è prioritario il ringiovanimento del 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

ATTIVO	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Investimenti patrimoniali	774'094'956.65	29'948'256.88
Liquidità	49'512'261.47	9'375'350.25
Crediti	12'118'357.40	4'635'719.63
Investimenti finanziari	712'464'337.78	15'937'187.00
Ratei e risconti attivi	4'194'493.79	7'891'195.05
Attivo derivante da contratti d'assicurazione	60'753'841.00	731'742'238.00
Totale ATTIVO	839'043'291.44	769'581'689.93
PASSIVO		
Passività	6'314'301.33	3'931'965.93
Prestazioni di libero passaggio	2'923'178'85	-
Altre passività	3'391'122.48	3'931'965.93
Ratei e risconti passivi	28'370'347.93	10'434'533.95
Riserve dei contributi del datore di lavoro	490'481.10	546'133.70
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	793'023'501.00	731'742'238.00
Averi di vecchiaia assicurati attivi	732'269'660.00	-
Passivo derivante da contratti d'assicurazione	60'753'841.00	731'742'238.00
Riserve di fluttuazione	10'843'660.08	13'996'402.00
Capitale della fondazione	1'000.00	8'930'416.35
Capitale di dotazione	1'000.00	1'000.00
Riporto dell'anno precedente	8'929'416.35	6'313'819.60
Eccedenze dei ricavi	-8'929'416'35	2'615'596.75
Totale PASSIVO	839'043'291.44	769'581'689.93

CONTO D'ESERCIZIO	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Afflusso derivante da contributi e altri ricavi	780'341'574.60	139'402'247.00
Contributi di persone assicurate LPP	59'500'050.25	59'169'304.00
Afflusso fondo di garanzia	317'549.75	199'676.00
VU / PLP / entrate, rilevamenti	719'133'916.00	80'033'267.00
Rimborsi PPA / divorzio	1'390'058.60	-
Uscite per prestazioni e prelievi anticipati	-66'993'749.40	-16'509'612.00
Rendite di vecchiaia e per i superstiti	-2'145'194.60	-1'965'596.00
Rendite d'invalidità	-807'370.80	-718'312.00
Esoneri dal pagamento dei premi	-	-559'071.00
Capitali in caso di vita	-16'237'533.00	-34'232'691.00
Capitali di decesso	-129'304.00	-2'722'044.00
PLP all'uscita	-42'414'023.00	-74'572'898.00
Prelievo anticipato PPA; divorzio	-5'260'324.00	-1'739'000.00
Costituzione / Scioglimento capitale di previdenza accantonamenti tecnici e riserve dei contributi	-714'353'953.00	1'300'000.00
Costituzione averi di vecchiaia / rilevamenti	-771'471'134.00	-
Scioglimento averi di vecchiaia	42'619'257.00	-
Scioglimento diritto a PLP	20'417'574.00	-
Remunerazione averi di vecchiaia	-15'742'359.60	-
Remunerazione riserva dei contributi del datore di lavoro	-9'309.40	-
Scioglimento ratei e risconti eccedenze non distribuite	6'525'000.00	-
Scioglimento accantonamento eccedenze distribuite	3'307'019.00	-
Scioglimento fondo per la copertura dell'eccesso danni	-	1'300'000.00
Ricavi da prestazioni assicurate	8'472'305.05	124'377'544.00
Conteggio Swiss Life per prestazioni	5'560'196.40	115'950'541.00
Esonero dal pagamento dei premi Swiss Life	776'143.90	559'071.00
Parte di eccedenze di Swiss Life	2'005'513.00	7'577'278.00
Eccedenze di Swiss Life derivanti da scioglimenti	-	13'435.00
Eccedenze non distribuibili dell'anno precedente	-	244'647.00
Scioglimento dei fondi liberi da parte di Swiss Life	-	32'572.00
Altri ricavi	130'451.75	-
Onere delle prestazioni	-14'076'984.92	-46'048'101.40
Premio Swiss Life LPP	-	-59'169'304.00
Integrazione Swiss Life VU/PLP LPP	-	-80'033'267.00
Contributi Swiss Life compensazione del rincaro	-	-43'935.00
Contributi Swiss Life fondo di garanzia	-253'453.20	-276'595.40
Premio di rischio / legato ai costi / di risparmio	-7'567'738.75	-
Costi per evento	-284'400.00	-
Distribuzione delle eccedenze	-	-6'525'000.00
Versamenti per acquisto di rendite	-1'433'668.00	-
Versamenti per finanziare l'aliquota di conversione	-76'030.00	-
Altri oneri	-4'461'694.97	-
Risultato netto parte assicurativa	-6'610'807.67	2'522'077.60

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Risultato investimento del patrimonio	-3'992'842'11	1'725'600.60
Risultato derivante dagli interessi	12'527'420.24	193'730.38
Risultato derivante dai titoli	-16'520'262.35	1'531'870.22
Risultato gestione	-1'478'508.49	-1'143'380.45
Onere amministrativo	-828'563.89	-655'756.20
Spese di marketing e pubblicitarie	-649'944.60	-688'268.45
Altri ricavi	-	200'644.20
Altri oneri	-	-
Eccedenze dei costi / dei ricavi prima della variazione della riserva di fluttuazione	-12'082'158.27	3'104'297.75
Variazione della riserva di fluttuazione	3'152'741.92	-488'701.00
Eccedenze dei costi / dei ricavi	-8'929'416.35	2'615'596.75

NOTE ESPLICATIVE AL RAPPORTO ANNUALE

Considerazioni generali

A seguito della riconversione dal contratto completo presso Swiss Life a Swiss Life Prime Solution (soluzione assicurativa speciale di Swiss Life per le casse pensioni semiautonome), è stato necessario ristrutturare il bilancio e il conto d'esercizio. Pertanto, le cifre dei due esercizi non sono più direttamente paragonabili tra di loro.

Nell'esercizio concluso si è reso necessario sciogliere le riserve di fluttuazione nella misura di 3,152 milioni di franchi e attingere ai fondi liberi a copertura degli obblighi. In base all'analisi ALM, il valore target della riserva di fluttuazione dovrebbe essere fissato al 7,13% degli investimenti finanziari gestiti a rischio della fondazione. A fine esercizio esso si è ridotto al 6,83%, risultando inferiore nella misura dello 0,3%. Tutti gli investimenti finanziari sono stati valutati al valore di mercato.

La remunerazione degli investimenti finanziari gestiti da Swiss Life nel piano di capitale ammontava al 2,75% (parte obbligatoria degli averi di vecchiaia attivi) risp. al 2,25% (parte sovraobbligatoria degli averi di vecchiaia attivi).

Per ogni persona assicurata attiva le pure spese amministrative sono pari a 356 franchi (esercizio precedente 443 franchi), di cui 159 franchi (esercizio precedente 130) vanno attribuiti alla fondazione e 197 franchi (esercizio precedente 313 franchi) a Swiss Life.

L'andamento catastrofico in borsa ha costretto il consiglio di fondazione a rinunciare alla remunerazione supplementare degli averi di vecchiaia, originariamente prevista sulla base dei fondi liberi disponibili a inizio dell'esercizio e comunicata in modo generico e non vincolante.

Obblighi previdenziali e grado di copertura

Gli obblighi previdenziali pari a 793 023 501franchi sono coperti come segue:

a) Attivo derivante da contratti d'assicurazione

	31.12.2008	%
	CHF	
Riserve matematiche da contratto di riassicurazione con Swiss Life per decesso, invalidità e rendite di vecchiaia	60'753'841	7,66

b) Piano di capitale presso Swiss Life

	31.12.2008	%
	CHF	
Investimenti finanziari con garanzia del valore nominale e dell'interesse da parte di Swiss Life	553'725'286	69,83

c) Investimenti finanziari con rischio a carico della fondazione

Questi investimenti finanziari dell'ammontare di 178 544 374 franchi (22,51%) vengono gestiti dalle quattro società di gestione patrimoniale (Albin Kistler Partner, Zurigo / Crédit Suisse, Berna e Zurigo / Bank Wegelin & Co., Berna e San Gallo / Swiss Life Asset Management, Zurigo).

La composizione a fine esercizio si presenta come segue:

	31.12.2008	%
	CHF	
Mercato monetario, liquidità	19'805'324	11,1%
Azioni	50'940'338	28,6%
Svizzera	27'223'659	
Estero	6'562'688	
Investimenti indiretti (fondi)	11'351'881	
Investimenti indiretti (fondazione)	1'389'160	
Hedge fund	4'415'950	
Obbligazioni	95'198'351	53,3%
Svizzera	54'543'420	
Estero CHF	20'777'055	
Estero valuta estera	4'712'196	
Obbligazioni convertibili CHF	1'534'450	
Investimenti indiretti (fondi)	12'798'559	
Derivati obbligazioni convertibili valuta estera	832'671	
Contratti a termine su divise	53'905	0,0%
Immobili	12'546'456	7,0%
Quote di fondo	12'322'456	
Azioni	224'000	
Totale	178'544'374	100,0%

La performance netta su questi investimenti finanziari secondo il reporting UBS (Global Custodian) ammonta al -9,62% (media delle casse pensioni: -15%).

d) Altri elementi dell'attivo meno passività e ratei e risconti passivi

31.12.2008
CHF
 10'844'660

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

Per i capitali di risparmio e le riserve matematiche garantiti da Swiss Life, il grado di copertura è pari al 100%. Il grado di copertura degli averi di vecchiaia di cui la fondazione si assume il rischio si compone come segue:

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Quota riserva matematica e riserve tecniche	178'544'374.00	44'044'827.00
Riserva matematica necessaria	178'544'374.00	44'044'827.00
Riserva matematica disponibile	178'544'374.00	44'044'827.00
Riserva di fluttuazione	10'843'660.08	13'996'402.00
Capitale della fondazione, fondi liberi	1'000.00	8'933'257.15
Per la copertura dei capitali di previdenza e delle riserve tecniche necessari è disponibile	189'389'034.08	66'974'486.15
Grado di copertura dei capitali di previdenza di cui la fondazione si assume il rischio	106,07%	152,06%
Grado di copertura complessivo (Swiss Life e fondazione)	101,42%	103,13%

Organi – Terzi incaricati

Consiglio di fondazione

Dott. med. dent. Hans-Caspar Hirzel, Gümligen (presidente)^{*)}
 rappresentante dei dipendenti
 Dott. Hans-Rudolf Stahel, Pfäffikon (cassiere)^{*)}
 rappresentante del datore di lavoro
 Tanja Bollig Bonvin, Randogne
 rappresentante dei dipendenti
 Dott. Renato Broggin, Balerna
 rappresentante del datore di lavoro
 Laura Campagna, Berna
 rappresentante dei dipendenti
 Dott. Susanne Hansen Saral, Losanna
 rappresentante del datore di lavoro

Segreteria

Paul Hostettler, avvocato, gerente^{*)}
 Alain Duc, Hanspeter Graf, Sonja Winkler

Ufficio contabile esterno

EY Accounting Services AG, 3001 Berna

Ufficio di controllo

Fiduria, Berna

Perito in materia di previdenza professionale

Società svizzera di Assicurazioni generali sulla vita dell'uomo, Zurigo (Swiss Life)

Gestore patrimoniale

Albin Kistler Partner AG, Zurigo
 Crédit Suisse, Berna e Zurigo
 Bank Wegelin & Co, Berna e San Gallo
 Swiss Life Asset Management, Zurigo

Esperto in investimenti esterno

Prof. dott. G. Hobein, Feldmeilen

Autorità di vigilanza

Ufficio per la previdenza professionale del Cantone di Zurigo
 Zurigo (n. reg. ZH 1036)

^{*)} = Comitato delle finanze

Prospettive

Il prossimo anno il lavoro del comitato delle finanze e del consiglio di fondazione si concentrerà prevalentemente sul consolidamento dei nostri investimenti patrimoniali. Tramite il passaggio avvenuto alla semiautonomia, il nostro obiettivo dichiarato è quello di creare plusvalore per i nostri destinatari anche in circostanze difficili, al fine di accrescere l'attrattiva della nostra fondazione.

Berna, ottobre 2009



Dott. med. dent. Hans-Caspar Hirzel
 Presidente



Paul Hostettler, avvocato
 Gerente