



## RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA FONDAZIONE DI PREVIDENZA SSO

PER L'ANNO 2009

### Rapporto annuale

Nonostante il catastrofico anno borsistico 2008, la fondazione ha affrontato l'anno in rassegna con un grado di copertura del 101,42% (106,7% sugli obblighi garantiti mediante fondi autogestiti e 100% sugli obblighi garantiti da Swiss Life). Questa posizione di partenza ci ha evitato di prendere in considerazione una riduzione o un azzeramento della remunerazione come pure blocchi posti sui prelievi anticipati per finanziare la proprietà di un'abitazione oppure versamenti ridotti in caso di uscita. Ben presto si è delineato che il 2009 si sarebbe presentato molto più propizio rispetto al 2008. Grazie alla performance positiva conseguita in borsa, il grado di copertura, su cui a livello nazionale si sta dibattendo assiduamente, sino a fine anno è notevolmente aumentato, situandosi al 118,95% (grado di copertura sugli impegni a cui si fa fronte mediante i fondi autogestiti). I nostri quattro gestori patrimoniali che gestiscono l'attivo fisso di cui Swiss Life sostiene il rischio, ovvero 213 milioni di franchi circa, al 31 dicembre 2009 hanno realizzato un rendimento pari all'11,07% (benchmark 13,81%), un risultato di tutto rispetto, se raffrontato a quello di altre casse pensioni.

Il consiglio di fondazione, che vigila sul mantenimento degli interessi dei nostri clienti, sul controllo e sull'aumento dei fondi, si è occupato di un progetto atto a realizzare richieste individuali in materia d'investimento. Una prima analisi ha evidenziato che tale proposito è realizzabile unicamente in seno a una nuova fondazione che dovrà essere creata dalla SSO. Il comitato SSO ha accolto il progetto, incaricandoci di chiarire il fabbisogno da parte dei nostri destinatari e dei membri SSO non affiliati alla nostra fondazione. Nella seconda metà dell'anno si è svolto il sondaggio con l'ausilio di un istituto di ricerche di mercato. La quota di questionari rispediti, oltre il 35%, è stata sorprendentemente elevata. Il 43% di coloro che hanno risposto si sono detti interessati a una soluzione previdenziale che offra la possibilità di partecipare alle decisioni in materia d'investimento dei propri averi di vecchiaia. Sulla scorta di questo risultato, in dicembre il comitato SSO ha conferito a un gruppo di lavoro, di cui fanno parte i signori Hans-Caspar Hirzel, Hans-Rudolf Stahel e il gerente delle fondazioni SSO, l'incarico di portare avanti i lavori di costituzione di questa nuova fondazione, affinché il 1° gennaio 2011 si possa dare avvio agli affari operativi.

L'andamento degli affari è stato, una volta di più, positivo. Sono stati registrati aumenti in tutti i settori, anche se i risultati non hanno eguagliato quelli degli anni precedenti. Il numero di persone assicurate attive è aumentato del 4,2% a 5 426 unità. Il volume dei premi ha quasi raggiunto i 64 milioni di franchi (+6,6%). A fine anno, la riserva matematica dell'attivo ammontava a 803,9 milioni di franchi (+ 9,78%). Gli acquisti volontari di anni assicurativi erano pari a 49 milioni di franchi (+19,5%). Queste cifre dimostrano che la nostra istituzione di previdenza è tuttora ritenuta interessante e sicura. Naturalmente speriamo che, con la creazione della Fondazione "PLUS" SSO e l'ampliamento della gamma, la SSO e la nostra fondazione diventino ancora più interessanti, così da posizionarsi ancor meglio sul mercato conteso del secondo pilastro. Il nostro obiettivo rimane quello di offrire ai membri SSO possibilità di previdenza attraenti all'interno della propria associazione professionale.

Il consiglio di fondazione, su raccomandazione della Fiduria AG di Berna, nostro ufficio di controllo ha approvato il seguente rapporto annuale.

## RAPPORTO ANNUALE

### BILANCIO

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>869'363'296.88</b>	<b>774'094'956.65</b>
Liquidità	29'072'083.86	49'512'261.47
Crediti	18'887'133.81	12'118'357.40
Investimenti finanziari	821'404'079.21	712'464'337.78
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>11'173'494.53</b>	<b>4'194'493.79</b>
<b>Attivo derivante da contratti d'assicurazione</b>	<b>68'011'507.00</b>	<b>60'753'841.00</b>
<b>Totale ATTIVO</b>	<b>948'548'298.41</b>	<b>839'043'291.44</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Passività</b>	<b>5'981'437.14</b>	<b>6'314'301.33</b>
Prestazioni di libero passaggio	1'893'744.68	2'923'178.85
Altre passività	4'087'692.46	3'391'122.48
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>34'638'503.19</b>	<b>28'370'347.93</b>
<b>Riserve dei contributi del datore di lavoro</b>	<b>377'240.85</b>	<b>490'481.10</b>
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>872'116'054.00</b>	<b>793'023'501.00</b>
Averi di vecchiaia assicurati attivi	803'904'547.00	732'269'660.00
Passivo derivante da contratti d'assicurazione	68'011'507.00	60'753'841.00
Accantonamenti tecnici	200'000.00	0.00
<b>Riserve di fluttuazione</b>	<b>22'477'483.40</b>	<b>10'843'660.08</b>
<b>Capitale della fondazione</b>	<b>12'957'579.83</b>	<b>1'000.00</b>
Capitale di dotazione	1'000.00	1'000.00
Riporto dell'anno precedente	0.00	8'929'416.35
Eccedenze dei ricavi	12'956'579.83	-8'929'416.35
<b>Totale PASSIVO</b>	<b>948'548'298.41</b>	<b>839'043'291.44</b>

## CONTO D'ESERCIZIO

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
<b>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>130'047'369.30</b>	<b>780'341'574.60</b>
Contributi regolamentari	62'338'453.30	59'500'050.25
Afflusso fondo di garanzia	294'281.00	317'549.75
Versamenti supplementari a titolo d'acquisto, prestazioni di libero passaggio	65'769'117.00	719'133'916.00
Rimborsi PPA / Divorzio	1'525'318.00	1'390'058.60
Riserva dei contributi del datore di lavoro	120'200.00	0.00
<b>Uscite per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-60'422'200.60</b>	<b>-66'993'749.40</b>
Rendite di vecchiaia e per i superstiti	-2'497'910.60	-2'145'194.60
Rendite d'invalidità	-867'719.95	-807'370.80
Prestazioni in capitale al pensionamento	-14'926'371.00	-16'237'533.00
Prestazioni di capitale in caso di decesso	-969'970.00	-129'304.00
PLP all'uscita	-34'267'048.00	-42'414'023.00
Prelievi anticipati PPA / Divorzio	-6'893'181.05	-5'260'324.00
<b>Costituzione /Scioglimento capitale di previdenza accantonamenti tecnici e riserve dei contributi</b>	<b>-71'721'426.75</b>	<b>-714'353'953.00</b>
Costituzione capitale di previdenza attivi	-58'183'000.00	-708'434'303.00
Remunerazione capitale di risparmio	-13'451'667.00	-15'742'359.60
Scioglimento / Costituzione riserve di contributi	113'240.25	-9'309.40
Costituzione riserve tecniche	-200'000.00	0.00
Scioglimento riserva attribuzione delle eccedenze	0.00	9'832'019.00
<b>Ricavi da prestazioni assicurate</b>	<b>14'296'995.80</b>	<b>8'472'305.05</b>
Prestazioni assicurate	4'384'559.95	6'336'340.30
Parti di eccedenze derivanti da assicurazioni	9'297'010.00	2'005'513.00
Altri ricavi	615'425.85	130'451.75
<b>Onere delle prestazioni</b>	<b>-17'037'682.67</b>	<b>-14'076'984.92</b>
Premi e costi	-7'639'619.60	-7'852'138.75
Versamenti unici per le assicurazioni	-7'539'021.00	-1'509'698.00
Contributi al fondo di garanzia	-272'539.40	-253'453.20
Altri oneri	-1'586'502.67	-4'461'694.97
<b>Risultato netto parte assicurativa</b>	<b>-4'836'944.92</b>	<b>-6'610'807.67</b>
<b>Risultato investimento patrimoniale</b>	<b>31'010'943.58</b>	<b>-3'992'842.11</b>
Risultato derivante dagli interessi	10'738'658.35	12'527'420.24
Risultato derivante dai titoli	20'272'285.23	-16'520'262.35
<b>Risultato gestione</b>	<b>-1'583'595.51</b>	<b>-1'478'508.49</b>
Onere amministrativo	-892'914.51	-828'563.89
Spese di marketing e pubblicitarie	-690'681.00	-649'944.60
<b>Eccedenze dei costi / dei ricavi prima della variazione della riserva di fluttuazione</b>	<b>24'590'403.15</b>	<b>-12'082'158.27</b>
Costituzione riserva di fluttuazione	-11'633'823.32	3'152'741.92
<b>Eccedenze dei costi / dei ricavi</b>	<b>12'956'579.83</b>	<b>-8'929'416.35</b>

## NOTE ESPLICATIVE AL RAPPORTO ANNUALE

### Considerazioni generali

Swiss Life garantisce i capitali di previdenza pari a 872,116 milioni di franchi nella misura di 685,074 milioni di franchi. La fondazione assume un rischio pari a 187,041 milioni di franchi.

Dato il cambiamento delle aspettative a livello di rendimento e di rischio delle categorie d'investimento, il valore previsto delle riserve di fluttuazione è aumentato dal 7,13% all'11%. L'evoluzione positiva delle borse nell'anno in rassegna ha permesso di raggiungere pienamente, con 22,477 milioni di franchi, questo valore previsto. Gli investimenti finanziari sono valutati a valori di mercato.

Grazie alle eccedenze dei ricavi, pari a 12,956 milioni di franchi, è stato possibile applicare una remunerazione unitaria del 3% agli averi di vecchiaia 2009 (obbligo contrattuale e legale rispettivamente del 2% e dell'1,75%). Usufruiscono della maggiore remunerazione tutte le persone assicurate che al 1° gennaio 2010 erano ancora affiliate alla fondazione (art. 23 del regolamento).

Le parti di eccedenze delle prestazioni assicurate, pari a 9,297 milioni di franchi, risultano dal rapporto di 3:2 circa fra utili da interessi e utili sul rischio. Considerato che i beneficiari di rendite di vecchiaia usufruiscono attualmente di aliquote di conversione elevate e che il rincaro sulle rendite d'invalidità viene finanziato interamente dalla fondazione e non tramite i premi di rischio, è opportuno utilizzare le eccedenze solo a favore di una migliore remunerazione agli averi di vecchiaia delle persone assicurate attive.

La performance netta per gli investimenti finanziari gestiti a rischio della fondazione ammonta all'11,07%. Swiss Life ha remunerato al 2,8% gli investimenti finanziari gestiti nel piano di capitale (obbligo per le parti obbligatorie degli averi di vecchiaia 2% e per le parti sovraobbligatorie 1,75%).

Le pure spese amministrative per singola persona assicurata ammontano a 351 franchi, 157 franchi dei quali riguardano la fondazione e 194 franchi Swiss Life.

## Investimenti patrimoniali e principi di valutazione

### Obblighi previdenziali e grado di copertura

Gli obblighi previdenziali pari a 872'116'054 franchi sono coperti come segue:

#### a) Attivo derivante da contratti d'assicurazione

	31.12.2009	
	CHF	%
Riserve matematiche da contratto di risassicurazione con Swiss Life per decesso, invalidità e rendite di vecchiaia	68'011'507	7,80

#### b) Piano di capitale presso Swiss Life

	31.12.2009	
	CHF	%
Investimenti finanziari con garanzia del valore nominale e dell'interesse da parte di Swiss Life	617'063'021	70,75

#### c) Investimenti finanziari con rischio a carico della fondazione

	31.12.2009	
	CHF	%
Degli investimenti finanziari con rischio presso la fondazione per la copertura di obblighi previdenziali sono necessari	187'041'526	21,45

Questi investimenti finanziari vengono gestiti da quattro gestioni patrimoniali (Albin Kistler Partner, Zurigo / Credit Suisse, Berna e Zurigo / Bank Wegelin & Co., Berna e San Gallo / Swiss Life Asset Management, Zurigo)

Composizione degli investimenti in titoli:

	%
<b>Azioni</b>	<b>34,7</b>
- Svizzera	24,6
- Estero	10,1
<b>Obbligazioni</b>	<b>53,6</b>
- Svizzera CHF	34,6
- Estero CHF	14,1
- Estero valuta estera	3,6
- Obbligazioni convertibili CHF	1,3
<b>Immobili</b>	<b>9,3</b>
<b>Hedge fund</b>	<b>2,4</b>

**d) 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:

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Quota riserva matematica e riserve tecniche	187'041'526.00	178'544'374.00
Fondo per la copertura dell'eccesso danni	0.00	0.00
<b>Riserva matematica necessaria</b>	<b>187'041'526.00</b>	<b>178'544'374.00</b>
Riserva matematica disponibile	187'041'526.00	178'544'374.00
Riserva di fluttuazione	22'477'483.40	10'843'660.08
Capitale della fondazione, fondi liberi	12'957'579.83	1'000.00
Per la copertura dei capitali di previdenza e delle riserve tecniche necessari è disponibile	222'476'589.23	189'389'034.08
<b>Grado di copertura</b>	<b>118,95%</b>	<b>106,07%</b>
<b>Grado di copertura complessivo (Swiss Life e fondazione)</b>	<b>104,06%</b>	<b>101,42%</b>

**Organi – Terzi incaricati**Consiglio di fondazione

Dr. Hans-Caspar Hirzel, Gümligen (presidente)<sup>\*)</sup>  
rappresentante dei dipendenti

Dr. Hans-Rudolf Stahel, Pfäffikon (cassiere)<sup>\*)</sup>  
rappresentante del datore di lavoro

Tanja Bollig Bonvin, Randogne  
rappresentante dei dipendenti

Dr. Renato Broggin, Balerna  
rappresentante del datore di lavoro

Laura Campagna, Berna  
rappresentante dei dipendenti

Dr. Susanne Hansen Saral, Lausanne  
rappresentante del datore di lavoro

Segreteria

Paul Hostettler, avvocato, gerente<sup>\*)</sup>

Alain Duc, Hanspeter Graf, Sonja Winkler

Ufficio contabile esterno

EY Accounting Services AG, 3001 Berna

Ufficio di controllo

Fiduria AG, 3007 Berna

Perito in materia di previdenza professionale

Swiss Life SA, Zurigo

Gestione patrimoniale

Albin Kistler Partner AG, 8001 Zurigo

Credit Suisse, Berna e Zurigo

Bank Wegelin & Co, Berna e San Gallo

Swiss Life Asset Management, 8001 Zurigo

Esperto in investimenti esterno

Prof. dr. Günter Hobein, Feldmeilen

Autorità di vigilanza

Ufficio per la previdenza professionale del Cantone di Zurigo

Zurigo (n. reg. ZH 1036)

<sup>\*)</sup> = Membro del comitato delle finanze

**Prospettive**

Il consiglio di fondazione seguirà con interesse la realizzazione e lo sviluppo del progetto Fondazione "Plus" SSO. L'accesso a strategie d'investimento individualizzate nell'ambito del secondo pilastro e in seno all'associazione professionale aprirà ai membri SSO nuove possibilità in ambito previdenziale.

Berna, settembre 2010



Dr. med. dent. Hans-Caspar Hirzel  
Presidente



Paul Hostettler, avvocato  
Gerente