



RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA FONDAZIONE DI PREVIDENZA SSO

PER L'ANNO 2010

RAPPORTO ANNUALE

La borsa purtroppo non è riuscita a mantenere la tendenza positiva dell'anno precedente. Dopo quattro mesi di performance negativa, i capitali gestiti autonomamente, che a fine 2010 ammontavano a 252,3 milioni di franchi (+ 18,45%) e che vengono gestiti dai nostri quattro gestori patrimoniali, a fine anno presentavano un rendimento accumulato del 2,72%. Questo valore corrisponde all'incirca al rendimento realizzato in media dalle casse pensioni svizzere. Magra consolazione: anche il benchmark da noi stabilito ha raggiunto appena il 3,69%. Nonostante l'utile piuttosto modesto, il 31 dicembre il grado di copertura degli obblighi a cui deve provvedere esclusivamente la fondazione ammontava al 114,17%. Il grado di copertura degli impegni garantiti da Swiss Life a fine 2010 per definizione ammontava al 100%.

Nell'anno in esame è stato effettuato anche l'allestimento del conto annuale 2009, che presenta eccedenze dei ricavi pari a 12,956 milioni di franchi. Questo risultato ci ha permesso di remunerare retroattivamente gli averi di vecchiaia 2009 in modo uniforme al 3% (obblighi legali e contrattuali 2009: 2% risp. 1,75%). Hanno beneficiato di una maggiore remunerazione le persone assicurate ancora affiliate alla fondazione il 1° gennaio 2010. Le parti di eccedenze del contratto d'assicurazione con Swiss Life, pari a 9,297 milioni di franchi, risultano dal rapporto di 3:2 circa fra utili da interessi e utili sul rischio.

Al fine di esaminare in maniera approfondita la direzione di marcia da noi presa, nella sua seduta di dicembre il consiglio di fondazione ha deciso di affidare nuovamente a PPCmetrics SA, rinomata ditta a livello nazionale in ambito previdenziale, l'incarico di procedere a tale verifica.

Oltre che del costante controllo dei capitali, del cui mantenimento e sviluppo positivo è responsabile il consiglio di fondazione e che senza l'eccellente reporting mensile di UBS sarebbe impensabile, nella prima metà dell'anno nel corso di due riunioni del comitato e del consiglio di fondazione ci siamo occupati prevalentemente del progetto di creare una nuova fondazione avente lo scopo di rispondere meglio alle esigenze individuali d'investimento dei nostri destinatari. I nostri chiarimenti presso l'autorità di vigilanza del Canton Zurigo hanno poi evidenziato che la stessa, per motivi di diritto previdenziale e in particolare di diritto tributario, non poteva approvare il nostro modello basato su riserve di fluttuazione individuali. Poiché non è ancora stato possibile chiarire in modo esaustivo questa problematica fiscale a livello nazionale, il progetto per il momento è stato accantonato. Assieme ai nostri interlocutori presso Swiss Life cercheremo ora altre soluzioni atte ad aumentare ulteriormente l'attrattiva della nostra previdenza.

L'andamento degli affari è stato, una volta di più, positivo. In pressoché tutti i settori si sono registrati incrementi che in alcuni casi hanno addirittura superato il risultato dell'anno precedente. Il numero di persone assicurate attive è aumentato del 4,57% a 5'674. Il volume dei premi ha superato la soglia dei 65 milioni di franchi. A fine anno la riserva matematica delle persone assicurate attive ammontava a 907,8 milioni di franchi (+12,93%). Solo gli acquisti a titolo facoltativo, pari a 48 milioni di franchi, (-2%) non hanno eguagliato il volume dell'anno precedente. Queste cifre dimostrano che la nostra istituzione di previdenza è tuttora ritenuta interessante e sicura.

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

RAPPORTO ANNUALE

BILANCIO

ATTIVO	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Investimenti patrimoniali	967'697'565.22	869'363'296.88
Liquidità	36'477'200.29	29'072'083.86
Crediti	15'689'289.30	18'887'133.81
Investimenti finanziari	915'531'075.63	821'404'079.21
Ratei e risconti attivi	9'405'284.84	11'173'494.53
Attivo derivante da contratti d'assicurazione	65'446'920.00	68'011'507.00
Totale ATTIVO	1'042'549'770.06	948'548'298.41
 PASSIVO		
Passività	6'852'727.14	5'981'437.14
Prestazioni di libero passaggio	1'841'455.30	1'893'744.68
Altre passività	5'011'271.84	4'087'692.46
Ratei e risconti passivi	27'505'283.89	34'638'503.19
Riserve dei contributi del datore di lavoro	620'037.10	377'240.85
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	974'408'047.00	872'116'054.00
Averi di vecchiaia assicurati attivi	907'854'357.00	803'904'547.00
Passivo derivante da contratti d'assicurazione	65'446'920.00	68'011'507.00
Accantonamenti tecnici	1'106'770.00	200'000.00
Riserve di fluttuazione	25'747'025.00	22'477'483.40
Capitale della fondazione	7'416'649.93	12'957'579.83
Situazione all'inizio del periodo in rassegna	12'957'579.83	1'000.00
Scioglimento fondi liberi	-9'405'454.00	0.00
Eccedenze dei ricavi	3'864'524.10	12'956'579.83
Totale PASSIVO	1'042'549'770.06	948'548'298.41

CONTO D'ESERCIZIO

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata	148'151'305.30	130'047'369.30
Contributi regolamentari	64'778'962.30	62'338'453.30
Afflusso fondo di garanzia	315'790.00	294'281.00
Versamenti supplementari a titolo d'acquisto, prestazioni di libero passaggio	79'472'193.00	65'769'117.00
Rimborsi PPA / Divorzio	3'315'505.00	1'525'318.00
Riserva dei contributi del datore di lavoro	268'855.00	120'200.00
Uscite per prestazioni e prelievi anticipati	-56'108'084.60	-60'422'200.60
Rendite di vecchiaia e per i superstiti	-3'008'747.80	-2'497'910.60
Rendite d'invalidità	-781'259.85	-867'719.95
Prestazioni in capitale al pensionamento	-12'953'633.00	-14'926'371.00
Prestazioni in capitale in caso di decesso	-540'078.00	-969'970.00
PLP all'uscita	-34'191'379.00	-34'267'048.00
Prelievi anticipati PPA / Divorzio	-4'632'986.95	-6'893'181.05
Costituzione / Scioglimento di capitale di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi	-95'920'667.10	-71'721'426.75
Costituzione capitale di previdenza attivi	-90'667'173.35	-58'183'000.00
Remunerazione capitale di risparmio	-13'282'487.50	-13'451'667.00
Scioglimento / Costituzione riserve di contributi	-242'796.25	113'240.25
Costituzione riserve tecniche	-906'770.00	-200'000.00
Scioglimento riserva attribuzione delle eccedenze	9'405'454.00	0.00
Riporto fondi liberi	-226'894.00	0.00
Ricavi da prestazioni assicurate	12'266'818.70	14'296'995.80
Prestazioni assicurate	4'564'381.35	4'384'559.95
Parti di eccedenze derivanti da assicurazioni	7'612'263.00	9'297'010.00
Altri ricavi	90'174.35	615'425.85
Onere delle prestazioni	-15'328'293.08	-17'037'682.67
Premi e costi	-7'572'437.40	-7'639'619.60
Versamenti unici per le assicurazioni	-6'923'744.00	-7'539'021.00
Contributi al fondo di garanzia	-292'714.30	-272'539.40
Altri oneri	-539'397.38	-1'586'502.67
Risultato netto parte assicurativa	-6'938'920.78	-4'836'944.92

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Risultato investimento patrimoniale	16'368'676.42	31'010'943.58
Risultato derivante dagli interessi	10'327'080.14	10'738'658'35
Risultato derivante dai titoli	6'041'596.28	20'272'285.23
Altri ricavi	41'053.40	0.00
Risultato gestione	-2'336'743.34	-1'583'595.51
Onere amministrativo	-868'103.04	-892'914.51
Spese di marketing e pubblicitarie	-1'468'640.30	-690'681.00
Eccedenze dei costi / dei ricavi prima della variazione della riserva di fluttuazione	7'134'065.70	24'590'403.15
Costituzione riserva di fluttuazione	-3'269'541.60	-11'633'823.32
Eccedenze dei costi / dei ricavi	3'864'524.10	12'956'579.83

NOTE ESPLICATIVE AL RAPPORTO ANNUALE

Considerazioni generali

Swiss Life garantisce i capitali di previdenza pari a 974,408 milioni di franchi nella misura di 740,344 milioni di franchi. La fondazione assume un rischio pari a 234,063 milioni di franchi.

Il valore obiettivo delle riserve di fluttuazione è stabilito all'11% e viene calcolato per gli obblighi previdenziali il cui rischio è a carico della fondazione. Questo valore obiettivo, pari a 25,747 milioni di franchi, è stato interamente raggiunto. Gli investimenti finanziari sono stati valutati a valori di mercato.

Nonostante le eccedenze dei ricavi, pari a 3,864 milioni di franchi, il consiglio di fondazione ha deciso di remunerare al 2% previsto dalla legge la parte obbligatoria degli averi di vecchiaia e all'1,5% (tasso d'interesse del contratto) la parte sovraobbligatoria e di rinunciare a una remunerazione più elevata. Questa decisione non è stata facile per il consiglio di fondazione, per il quale sono comunque prioritarie la sicurezza e la garanzia dei capitali che gli vengono affidati. Le previsioni per il 2011, finora contraddistinte da un catastrofico andamento in borsa, sono tutt'altro che rosee, ciò che fa apparire più che giustificata questa decisione.

Le parti di eccedenze delle prestazioni assicurate, pari a 7,612 milioni di franchi, risultano dal rapporto di 1.7:1 circa fra utili da interessi e utili sul rischio.

La performance netta degli investimenti finanziari gestiti a rischio della fondazione ammonta al 2,72%. Swiss Life ha remunerato al 2,4% gli investimenti finanziari gestiti nel piano di capitale (obbligo per le parti obbligatorie degli averi di vecchiaia 2% e per le parti sovraobbligatorie 1,5%).

Le pure spese amministrative per singola persona assicurata ammontano a 361 franchi, 153 franchi dei quali riguardano la fondazione e 208 franchi Swiss Life.

Investimenti patrimoniali e principi di valutazione

Obblighi previdenziali e grado di copertura

Gli obblighi previdenziali pari a 974'408'047 franchi sono coperti come segue:

a) Attivo derivante da contratti d'assicurazione

	31.12.2010	%
	CHF	
Riserve matematiche da contratto di riassicurazione con Swiss Life per decesso, invalidità e rendite di vecchiaia	65'446'920	6,72

b) Piano di capitale presso Swiss Life

	31.12.2010	%
	CHF	
Investimenti finanziari con garanzia del valore nominale e dell'interesse da parte di Swiss Life	674'897'265	69,26

c) Investimenti finanziari con rischio a carico della fondazione

	31.12.2010	%
	CHF	
Degli investimenti finanziari con rischio presso la fondazione la copertura di obblighi previdenziali sono necessari	234'063'862	24,02

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 SA, Zurigo)

Composizione degli investimenti in titoli:

	%
Azioni	
- Svizzera	26,2
- Estero	12,3
Obbligazioni	
- Svizzera CHF	34,2
- Estero CHF	13,6
- Estero valuta estera	2,8
- Obbligazioni convertibili CHF	0,7
Immobili	9,7
Hedge fund	0,5

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:

	31.12.2010 CHF	31.12.2009 CHF
Quota riserva matematica e riserve tecniche	234'063'862.00	187'041'526.00
Fondo per la copertura dell'eccesso danni	-	-
Riserva matematica necessaria	234'063'862.00	187'041'526.00
Riserva matematica disponibile	234'063'862.00	187'041'526.00
Riserva di fluttuazione	25'747'025.00	22'477'483.40
Capitale della fondazione, fondi liberi	7'416'649.93	12'957'579.83
Per la copertura dei capitali di previdenza e delle riserve tecniche necessari è disponibile	267'227'536.93	222'476'589.23
Grado di copertura	114,17%	118,95%
Grado di copertura complessivo (Swiss Life e fondazione)	103,40%	104,06%

e) Numero di persone assicurate

	2010	2009
Assicurati attivi	5669	5426
Beneficiari di rendite di vecchiaia	144	141
Beneficiari di rendite d'invalidità	56	73
Beneficiari di rendite per vedove e per orfani	21	23

f) Remunerazione degli averi di vecchiaia

	2010 %	2009 %
Parte obbligatoria	2,00	3,00
Parte sovraobbligatoria	1,50	3,00

Organi – Terzi incaricatiConsiglio di fondazione

Dr. Hans-Caspar Hirzel, Gümliigen (presidente)^{*)}
 rappresentante dei dipendenti
 Dr. Hans-Rudolf Stahel, Pfäffikon (cassiere)^{*)}
 rappresentante del datore di lavoro
 Tanja Bollig Bonvin, Randogne
 rappresentante dei dipendenti
 Dr. Renato Broggin, Balerna
 rappresentante del datore di lavoro
 Laura Campagna, Berna (fino al 30 giugno 2010)
 rappresentante dei dipendenti
 Dr. Susanne Hansen Saral, Losanna
 rappresentante del datore di lavoro
 Elsbeth Tobler, Sempach Station (dal 1° luglio 2010)
 rappresentante dei dipendenti

Segreteria

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

Ufficio contabile esterno

EY Accounting Services SA, 3001 Berna

Ufficio di controllo

Fiduria AG, 3007 Berna

Perito in materia di previdenza professionale

Swiss Life Pension Services AG, Zurigo

Gestione patrimoniale

Albin Kistler Partner, 8001 Zurigo
 Crédit Suisse, Berna e Zurigo
 Bank Wegelin & Co, Berna e San Gallo
 Swiss Life Asset Management SA, 8001 Zurigo

Esperto in investimenti esterno

Prof. dr. G. Hobein, Feldmeilen

Autorità di vigilanza

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

^{*)} = Membro del comitato delle finanze

Prospettive

In base ai risultati dell'analisi di Asset and Liability Management di cui sopra, il consiglio di fondazione verificherà la strategia d'investimento e la sua realizzazione, procedendo alle relative modifiche e ai cambiamenti. Non perderemo di vista l'obiettivo di creare la Fondazione SSO PLUS e appena sarà stata fatta chiarezza in merito alla situazione dal punto di vista del diritto tributario concretizzeremo il progetto, ciò che per i nostri membri significherà un notevole arricchimento delle proprie possibilità in ambito previdenziale.

Berna, settembre 2011



Dr. med. dent. Hans-Caspar Hirzel
 Presidente



Paul Hostettler, avvocato
 Gerente