



RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA FONDAZIONE DI PREVIDENZA SSO

PER L'ANNO 2011

RAPPORTO ANNUALE

Se, all'inizio dell'anno in rassegna, tutto faceva supporre che le eccedenze realizzate nel 2010 e il sorprendente grado di copertura del 114,17%, il 31 dicembre 2010, sugli impegni di cui si fa direttamente carico la fondazione ci avrebbero consentito di remunerare la parte sovraobbligatoria degli averi di vecchiaia 2010 al 2% con effetto retroattivo anziché all'1,5%, il primo semestre del 2011 ha evidenziato che la borsa, dopo una breve fase di ripresa, iniziava di nuovo la sua corsa in discesa. Nello spazio di pochi mesi lo SMI ha perso oltre il 18%. Se avessimo concesso questa remunerazione supplementare e se la borsa avesse continuato nella sua caduta libera, avremmo dovuto fare capo alle riserve di perequazione per coprire tutti gli impegni previdenziali a carico della fondazione. Il consiglio di fondazione, pertanto, a metà dell'anno decideva di rinunciare alla remunerazione supplementare presa in considerazione. Era necessario, e lo sarà anche in futuro, pensare innanzitutto alla sicurezza della riserva matematica. Anche la remunerazione degli averi di vecchiaia 2011 al 2% (regime obbligatorio) e all'1,5% (regime sovraobbligatorio) è da intendere come adempimento di questo obiettivo dichiarato.

L'analisi di asset and liability management, commissionata nell'anno in rassegna e presentata a metà anno al consiglio di fondazione dai collaboratori di PPCmetrics SA, ha portato alle due seguenti conclusioni:

- con la riserva di perequazione disponibile, la nostra fondazione dispone di una capacità di rischio finanziaria normale e di un'elevata capacità di rischio strutturale (rapporto attivi / beneficiari di rendite)
- la strategia d'investimento da noi scelta si è rivelata corretta. Separando, all'incirca nella stessa misura, in un mandato attivo e in uno passivo, il rendimento d'investimento, esso potrebbe, tuttavia, essere migliorato e rafforzato. Il consiglio di fondazione ha seguito queste raccomandazioni, ha trasformato il mandato attivo presso CS in un mandato passivo, ha sciolto il contratto con Bank Wegelin e ha trasferito al nuovo mandato passivo i capitali lì gestiti.

L'incertezza giuridica che finora ha impedito il lancio di una fondazione PLUS, nella seconda metà dell'anno è stata viepiù eliminata dall'autorità di vigilanza LPP (UFAS) e dalla Conferenza fiscale svizzera (CFS). Il consiglio di fondazione ora verificherà in quale forma e con quale, o quali, partner sarà possibile offrire questa nuova fondazione ai nostri destinatari.

L'andamento degli affari è stato, una volta di più, favorevole. In quasi tutti i settori si sono registrati incrementi che hanno addirittura superato i valori dell'anno precedente. Il numero di assicurati attivi è salito del 3,8% a 5 886 unità. Il volume dei premi ha raggiunto quasi 69 milioni di franchi e la riserva matematica dell'attivo a fine anno ammontava a 994 milioni di franchi (+9,35%). Gli acquisti facoltativi hanno raggiunto i 41,3 milioni di franchi (-17%). Queste cifre mostrano che la nostra istituzione di previdenza rimane interessante e sicura e che, con la fondazione PLUS, è destinata a diventare ancora più interessante. Naturalmente il calo degli acquisti facoltativi rispecchia la situazione economica. Dopo che il grado di copertura sugli impegni a carico della fondazione nel primo trimestre è salito a oltre 115%, alla fine dell'anno in rassegna ammontava al 113,59%. Un valore decisamente superiore alla media.

Anche se, verso la fine dell'anno, la borsa si è di nuovo leggermente ripresa, dopo due anni positivi abbiamo subito un calo sui capitali direttamente gestiti dalla fondazione. Con un rendimento annuo dello 0,87%, il calo nel raffronto con altre casse pensioni è stato, tuttavia, molto moderato. Il rendimento complessivo sull'intero capitale investito è stato dell'1,4%, dato che gli investimenti finanziari gestiti da Swiss Life sono stati remunerati al 2,4%.

A fine anno Susanne Hansen Saral ha lasciato la carica di rappresentante dei datori di lavoro nel consiglio di fondazione. La ringraziamo per l'ottima collaborazione di oltre quattro anni in detto consiglio. Le è subentrato Jean-Michel Graf di Losanna. In vista delle prossime partenze, Tanja Bollig Bonvin (membro del consiglio di fondazione) ha partecipato alle riunioni del comitato del consiglio di fondazione, composto da Hans-Rudolf Stahel e Hans-Caspar Hirzel. Al posto del prof. Günther Hobein, nostro esperto in investimenti fino a inizio anno, il consiglio di fondazione ha affidato questo compito al dr. Andreas Reichlin di PPCmetrics, che in base alla succitata analisi di asset and liability management ha acquisito una buona introduzione alle finanze della nostra fondazione.

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

RAPPORTO ANNUALE

BILANCIO

	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
ATTIVO		
Investimenti patrimoniali	1'055'739'103.00	967'697'565.22
Liquidità	42'210'046.32	36'477'200.29
Crediti	17'103'135.82	15'689'289.30
Investimenti finanziari	996'425'920.86	915'531'075.63
Ratei e risconti attivi	13'208'541.54	9'405'284.84
Attivo derivante da contratti d'assicurazione	70'132'539.00	65'446'920.00
Totale ATTIVO	1'139'080'183.54	1'042'549'770.06
PASSIVO		
Passività	8'159'469.16	6'852'727.14
Prestazioni di libero passaggio	4'796'860.45	1'841'455.30
Altre passività	3'362'608.71	5'011'271.84
Ratei e risconti passivi	29'329'466.40	27'505'283.89
Riserve dei contributi del datore di lavoro	641'452.00	620'037.10
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	1'066'100'492.00	974'408'047.00
Averi di vecchiaia assicurati attivi	994'719'076.00	907'854'357.00
Passivo derivante da contratti d'assicurazione	70'132'539.00	65'446'920.00
Accantonamenti tecnici	1'248'877.00	1'106'770.00
Riserve di fluttuazione	32'309'806.80	25'747'025.00
Capitale della fondazione	2'539'497.18	7'416'649.93
Situazione all'inizio del periodo in rassegna	7'416'649.93	12'957'579.83
Scioglimento fondi liberi	0.00	-9'405'454.00
Eccedenze dei ricavi	-4'877'152.75	3'864'524.10
Totale PASSIVO	1'139'080'183.45	1'042'549'770.06

CONTO D'ESERCIZIO

	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata	152'448'912.85	148'151'305.30
Contributi regolamentari	68'961'321.40	64'778'962.30
Afflusso fondo di garanzia	343'109.00	315'790.00
Versamenti supplementari a titolo d'acquisto, prestazioni di libero passaggio	80'191'862.00	79'472'193.00
Rimborsi PPA / Divorzio	2'902'620.45	3'315'505.00
Riserva dei contributi del datore di lavoro	50'000.00	268'855.00
Uscite per prestazioni e prelievi anticipati	-69'879'608.45	-56'108'084.60
Rendite di vecchiaia e per i superstiti	-3'310'573.50	-3'008'747.80
Rendite d'invalidità	-1'103'958.10	-781'259.85
Prestazioni in capitale al pensionamento	-15'254'669.00	-12'953'633.00
Prestazioni in capitale in caso di decesso	-214'380.00	-540'078.00
PLP all'uscita	-42'449'152.00	-34'191'379.00
Prelievi anticipati PPA / Divorzio	-7'546'875.85	-4'632'986.95
Costituzione / Scioglimento di capitale di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi	-86'968'492.20	-95'920'667.10
Costituzione capitale di previdenza attivi	-72'074'501.05	-90'667'173.35
Remunerazione capitale di risparmio	-14'750'379.90	-13'282'487.50
Scioglimento / Costituzione riserve di contributi	-24'414.90	-242'796.25
Costituzione riserve tecniche	-142'107.00	-906'770.00
Scioglimento riserva attribuzione delle eccedenze	19'910.65	9'405'454.00
Riporto fondi liberi	0.00	-226'894.00
Ricavi da prestazioni assicurate	18'742'676.75	12'266'818.70
Prestazioni assicurate	5'930'308.85	4'564'381.35
Parti di eccedenze derivanti da assicurazioni	9'495'190.00	7'612'263.00
Altri ricavi	3'317'177.90	90'174.35
Onere delle prestazioni	-19'868'847.60	-15'328'293.08
Premi e costi	-7'854'101.65	-7'572'437.40
Versamenti unici per le assicurazioni	-7'730'846.00	-6'923'744.00
Contributi al fondo di garanzia	-215'983.90	-292'714.30
Altri oneri	-4'067'916.05	-539'397.38
Risultato netto parte assicurativa	-5'525'358.65	-6'938'920.78

	31.12.2011	31.12.2010
	CHF	CHF
Risultato investimento patrimoniale	8'792'279.65	16'368'676.42
Risultato derivante dagli interessi	11'412'127.92	10'327'080.14
Risultato derivante dai titoli	-2'619'848.27	6'041'596.28
Altri ricavi	211'200.00	41'053.40
Risultato gestione	-1'792'491.95	-2'336'743.34
Onere amministrativo	-825'857.55	-868'103.04
Spese di marketing e pubblicitarie	-966'634.40	-1'468'640.30
Eccedenze dei costi / dei ricavi prima della variazione della riserva di fluttuazione	1'685'629.05	7'134'065.70
Costituzione riserva di fluttuazione	-6'562'781.80	-3'269'541.60
Eccedenze dei costi / dei ricavi	-4'877'152.75	3'864'524.10

NOTE ESPLICATIVE AL RAPPORTO ANNUALE

Considerazioni generali

Swiss Life garantisce i capitali di previdenza pari a 1,066 miliardi di franchi nella misura di 809,673 milioni di franchi. Per 256,427 milioni di franchi è la fondazione ad assumere il rischio.

Il valore obiettivo delle riserve di perequazione è stato fissato al 12,6% e calcolato sugli impegni previdenziali il cui rischio è a carico della fondazione. Questo valore obiettivo, pari a 32,31 milioni di franchi, è stato interamente raggiunto. Gli investimenti finanziari sono stati valutati a valori di mercato.

La crisi del 2011 sui mercati finanziari e le sue ripercussioni sui risultati della performance dei nostri investimenti, nell'ottica di una buona copertura non hanno permesso di remunerare gli averi di vecchiaia 2011 a un tasso superiore a quello previsto dalla legge risp. a quello contrattuale (regime obbligatorio 2% e regime sovraobbligatorio 1,5%).

La parte di eccedenze delle prestazioni assicurate, pari a 9,495 milioni di franchi, era composta per il 54% da utili da interessi e per il 46% da utili sul rischio. Con il risultato dell'investimento patrimoniale, essa serviva alla copertura degli impegni sugli interessi e per mantenere una buona situazione a livello di copertura.

Le pure spese amministrative per singola persona assicurata ammontano a 352 franchi, 140 franchi dei quali riguardano la fondazione e 212 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

	31.12.2011 CHF	31.12.2011 %
Riserve matematiche da contratto di riassicurazione con Swiss Life per decesso, invalidità e rendite di vecchiaia	70'132'539	6,58

b) Piano di capitale presso Swiss Life

	31.12.2011 CHF	31.12.2011 %
Investimenti finanziari con garanzia del valore nominale e dell'interesse da parte di Swiss Life	739'540'913	69,37

c) Investimenti finanziari con rischio a carico della fondazione

	31.12.2011 CHF	31.12.2011 %
Degli investimenti finanziari con rischio presso la fondazione per la copertura di obblighi previdenziali sono necessari	256'427'040	24,05

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 (fino al 31.10.2011) / Swiss Life Asset Management SA, Zurigo)

Composizione degli investimenti in titoli:

	%
Azioni	28,8
Svizzera	13,0
Mondo	13,3
Mercati emergenti	2,5
Obbligazioni	54,6
Svizzera CHF	32,6
Mondo (hedged)	22,0
Immobili	14,2
Liquidità	2,4

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:

	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
Quota riserva matematica e riserve tecniche	256'427'040.00	234'063'862.00
Fondo per la copertura dell'eccesso danni	-	-
Riserva matematica necessaria	256'427'040.00	234'063'862.00
Riserva matematica disponibile	256'427'040.00	234'063'862.00
Riserva di fluttuazione	32'309'806.80	25'747'025.00
Capitale della fondazione, fondi liberi	2'539'497.18	7'416'649.93
Per la copertura dei capitali di previdenza e delle riserve tecniche necessari è disponibile	291'276'343.98	267'227'536.93
Grado di copertura	113,59%	114,17%
Grado di copertura complessivo (Swiss Life e fondazione)	103,27%	103,40%

e) Numero di persone assicurate

	2011	2010
Assicurati attivi	5'886	5'669
Beneficiari di rendite di vecchiaia	162	144
Beneficiari di rendite d'invalidità	92	56
Beneficiari di rendite per vedove e per orfani	20	21

f) Remunerazione degli averi di vecchiaia

	2011 %	2010 %
Parte obbligatoria	2,00	2,00
Parte sovraobbligatoria	1,50	1,50

Organi – Terzi incaricatiConsiglio di fondazione

Dr. Hans-Caspar Hirzel, Baden (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

Dr. Susanne Hansen Saral, Losanna

rappresentante del datore di lavoro

Elsbeth Tobler, Sempach Station

rappresentante dei dipendenti

Segreteria

Paul Hostettler, avvocato, gerente^{*)}

Alain Duc, Hanspeter Graf (fino al 31.05.2011), Andreina Rudel (dallo 01.04.2011), Sonja Winkler

Ufficio contabile esterno

EY Accounting Services SA, 3001 Berna

Ufficio di revisione

Fiduria AG, 3007 Berna

Perito in materia di previdenza professionale

Swiss Life Pension Services SA, Zurigo

Gestione patrimoniale

Albin Kistler Partner, 8001 Zurigo

Crédit Suisse, Berna e Zurigo

Bank Wegelin & Co, Berna e San Gallo (fino al 31.10.2011)

Swiss Life Asset Management SA, 8001 Zurigo

Esperto in investimenti esterno

PPCmetrics Zurigo, per analisi ALM e analisi della concretizzazione 2011

Autorità di vigilanza

Ufficio per la previdenza professionale del Cantone di Zurigo

Zurigo (n. reg. ZH 1036)

^{*)} = Membro del comitato delle finanze

Prospettive

Il consiglio di fondazione rimane della convinzione che la nostra offerta di una Fondazione SSO Plus, nell'ottica di permettere ai destinatari interessati di determinare autonomamente il rendimento / il rischio dei propri capitali, dovrebbe essere ampliata. Benché, al momento attuale, la situazione giuridica e fiscale sia stata vieppiù accertata, occorrono ancora approfonditi chiarimenti riguardo alle modalità e ai partner da coinvolgere in questo progetto.

Berna, agosto 2012



Dr. med. dent. Hans-Caspar Hirzel
Presidente



Paul Hostettler, avvocato
Gerente

Segreteria delle fondazioni SSO:

Münzgraben 2, casella postale 664, 3000 Berna 7, telefono 031 312 10 91, fax 031 311 74 70