

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA FONDAZIONE DI PREVIDENZA SSO**

### **PER L'ANNO 2013**

#### **RAPPORTO ANNUALE**

Dopo un primo quadrimestre 2013 non proprio inebriante ma con costante tendenza al rialzo, nei mesi di maggio e giugno la Borsa ha subito due crolli ritrovandosi praticamente al punto di partenza. Nella seconda metà dell'anno non vi sono più state grandi impennate, bensì ancora due piccoli scivoloni ad agosto e a dicembre. Pertanto, i nostri portafogli dei fondi gestiti autonomamente dalla fondazione hanno conseguito un rendimento totale del 4,98% (benchmark 4,69%). Grazie al solido bilancio d'esercizio 2012 (cfr. relazione sulla gestione), in gran parte riconducibile alla partecipazione alle eccedenze al piano di rischio e di risparmio, a metà anno il consiglio di fondazione ha deciso di applicare una remunerazione unitaria del 2,3% agli averi di vecchiaia 2012 (parte obbligatoria e parte sovraobbligatoria) degli assicurati attivi affiliati alla fondazione al 1° gennaio 2013. Ciò comporta una maggiore remunerazione dello 0,8% per la parte obbligatoria e dell'1,05% per la parte sovraobbligatoria. Gli accantonamenti non tecnici, pari a 4,7 milioni di franchi, permettono inoltre di remunerare anche la parte sovraobbligatoria degli averi di vecchiaia 2014 con un tasso d'interesse LPP minimo dell'1,75%. Alla stregua dell'anno precedente, Swiss Life ha applicato alla fondazione un tasso del 2,2% per le riserve matematiche da essa garantite per prestazioni in aspettativa degli assicurati attivi (averi di vecchiaia), che determinano il 75% dell'intero avere di vecchiaia. Il grado di copertura sugli impegni di cui la nostra istituzione di previdenza si assume il rischio (296 milioni di franchi), a fine anno toccava il ragguardevole valore del 118,79% (anno precedente: 117,38%). Il grado di copertura, calcolato per tutti gli impegni, ammonta al 104,47%.

Anche l'andamento degli affari può essere definito positivo. Il numero di assicurati attivi è aumentato a 6 024 unità (+1,4% rispetto all'anno precedente). Come l'anno precedente, il volume dei premi ha superato i 70 milioni di franchi e gli acquisti facoltativi ammontano pressoché a 43 milioni di franchi. A fine anno la riserva matematica delle persone assicurate attive era pari a 1 150 410 354 franchi (+8,8%).

Si è rivelata movimentata la concretizzazione della nuova fondazione PLUS prevista. Dopo la constatazione che la costituzione di una nuova fondazione propria è troppo rischiosa e richiede troppe risorse finanziarie si è imposta la soluzione dell'adesione alla nuova Fondazione collettiva INVEST di Swiss Life. In seguito alla prima presa di posizione positiva dell'autorità di vigilanza di Zurigo, anche la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP) si è occupata della tematica e, nel febbraio 2014, ha dato il nulla osta alle soluzioni previdenziali di associazioni professionali all'interno di istituzioni collettive. Purtroppo il progetto ha subito, una volta di più, una battuta d'arresto essendo rimasti insoluti alcuni aspetti rilevanti ai fini fiscali. Ora è compito del consiglio di fondazione e dei responsabili della Fondazione collettiva INVEST di Swiss Life procedere agli ulteriori chiarimenti presso la CAV PP e le autorità fiscali per poter finalmente stabilire le condizioni quadro per una possibile adesione. La decisione definitiva per la costituzione di un'opera di previdenza PLUS della SSO presso la Fondazione collettiva INVEST di Swiss Life spetterà comunque al comitato SSO. Un compito costante del comitato del consiglio di fondazione consiste nell'adeguare i nostri vari piani di previdenza e regolamenti della fondazione alle prescrizioni e alle condizioni di mercato in continuo cambiamento. Senza i lavori preliminari e la competenza in materia dei nostri interlocutori diretti presso Swiss Life, per noi questo sarebbe un compito pressoché impossibile da gestire.

In autunno Roland Remund di Swiss Life è andato in pensione. Per numerosi anni, in veste di contatto diretto presso Swiss Life, ha caratterizzato l'istituzione di previdenza SSO contribuendo in modo determinante al suo successo e alla sua attrattiva. Esprimendogli la nostra profonda riconoscenza auguriamo a ogni bene per ciò che lo aspetta dopo la SSO. Roland Remund è rimasto al nostro fianco come consulente durante la fase d'introduzione del suo successore Christian Brunner.

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

## RAPPORTO ANNUALE

### BILANCIO

	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF
<b>ATTIVO</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>1 263 081 501.53</b>	<b>1 147 880 772.51</b>
Liquidità	45 477 476.05	34 187 528.51
Crediti	12 260 356.61	22 550 939.69
Investimenti finanziari	1 205 343 668.87	1 091 142 304.31
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>12 331 368.07</b>	<b>15 191 735.52</b>
<b>Attivo derivante da contratti d'assicurazione</b>	<b>93 919 562.00</b>	<b>78 675 250.00</b>
<b>Totale ATTIVO</b>	<b>1 369 332 431.60</b>	<b>1 241 747 758.03</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Passività</b>	<b>11 896 717.49</b>	<b>11 910 229.57</b>
Prestazioni di libero passaggio	8 762 724.40	7 659 800.75
Altre passività	3 133 993.09	4 250 428.81
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>48 002 224.88</b>	<b>41 888 288.30</b>
<b>Riserva dei contributi del datore di lavoro</b>	<b>986 135.20</b>	<b>750 290.60</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>6 900 000.00</b>	<b>2 200 000.000</b>
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>1 245 830 987.00</b>	<b>1 137 608 260.00</b>
Averi di vecchiaia assicurati attivi	1 150 410 354.00	1 057 624 015.00
Passivo derivante da contratti d'assicurazione	93 919 562.00	78 675 250.00
Accantonamenti tecnici	1 501 071.00	1 308 995.00
<b>Riserve di perequazione</b>	<b>38 253 111.00</b>	<b>34 909 949.00</b>
<b>Capitale della fondazione</b>	<b>17 463 256.03</b>	<b>12 480 740.56</b>
Situazione all'inizio del periodo in rassegna	12 480 740.56	2 539 497.18
Scioglimento fondi liberi	-10 378 259.35	0.00
Eccedenze dei ricavi	15 360 574.82	9 941 243.38
<b>Totale PASSIVO</b>	<b>1 369 332 431.60</b>	<b>1 241 747 758.03</b>

**CONTO D'ESERCIZIO**

	<b>31.12.2013</b> <b>CHF</b>	<b>31.12.2012</b> <b>CHF</b>
<b>Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>153 449 480.90</b>	<b>144 236 539.30</b>
Contributi regolamentari	72 805 968.25	71 426 820.30
Afflusso fondo di garanzia	375 928.00	371 437.00
Versamenti supplementari a titolo d'acquisto, prestazioni di libero passaggio	77 378 815.95	70 956 423.00
Rimborsi PPA / Divorzio	2 571 282.40	1 340 097.00
Riserva dei contributi del datore di lavoro	317 486.30	141 762.00
<b>Uscite per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-66 657 323.70</b>	<b>-81 442 348.80</b>
Rendite di vecchiaia e per i superstiti	-5 078 346.15	-4 048 861.80
Rendite d'invalidità	-870 557.60	-946 498.00
Prestazioni in capitale al pensionamento	-22 534 628.00	-29 688 305.00
Prestazioni in capitale in caso di decesso	-520 666.45	-1 047 857.00
PLP all'uscita	-34 615 427.00	-34 999 390.00
Prelievi anticipati PPA / Divorzio	-3 037 698.50	-10 711 437.00
<b>Costituzione / Scioglimento di capitale di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi</b>	<b>-80 774 493.05</b>	<b>-73 602 350.80</b>
Costituzione capitale di previdenza attivi	-78 824 923.30	-50 141 391.00
Remunerazione capitale di risparmio	-13 961 401.85	-12 763 547.20
Scioglimento / Costituzione riserve di contributi	-229 313.25	-109 215.60
Successiva remunerazione del capitale di risparmio	-8 300 000.00	-10 530 000.00
Scioglimento successiva remunerazione del capitale di risparmio	10 530 000.00	0.00
Scioglimento fondi liberi	10 203 221.35	15 783.00
Costituzione accantonamenti tecnici	-192 076.00	-60 118.00
Riporto fondi liberi	0.00	-13 862.00
<b>Ricavi da prestazioni assicurate</b>	<b>18 455 405.15</b>	<b>17 122 766.15</b>
Prestazioni assicurate	7 381 232.15	6 449 426.50
Parti di eccedenze derivanti da assicurazioni	11 073 800.00	10 655 508.00
Altri ricavi	373.00	17 831.65
<b>Onere delle prestazioni</b>	<b>-25 549 391.30</b>	<b>-19 258 491.30</b>
Premi e costi	-8 392 203.20	-8 764 708.10
Versamenti unici ad assicurazioni	-16 901 334.00	-10 251 334.00
Contributi al fondo di garanzia	-255 823.70	-226 645.50
Altri oneri	-30.40	-15 803.70
<b>Risultato netto parte assicurativa</b>	<b>-1 076 322.00</b>	<b>-12 943 885.45</b>

	<b>31.12.2013</b> <b>CHF</b>	<b>31.12.2012</b> <b>CHF</b>
<b>Risultato investimento patrimoniale</b>	<b>26 561 672.02</b>	<b>29 598 881.80</b>
Risultato derivante dagli interessi	10 741 704.21	9 867 783.56
Risultato derivante dai titoli	17 145 877.83	20 627 771.12
Costi dell'investimento patrimoniale	-1 325 910.02	-896 672.88
<b>Costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>-4 700 000.00</b>	<b>-2 200 000.00</b>
<b>Altri ricavi</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Risultato gestione</b>	<b>-2 081 613.20</b>	<b>-1 913 610.77</b>
Onere amministrativo	-933 722.50	-776 672.47
Spese di marketing e pubblicitarie	-1 147 890.70	-1 136 938.30
<b>Eccedenze dei costi / dei ricavi prima della variazione della riserva di perequazione</b>	<b>18 703 736.82</b>	<b>12 541 385.58</b>
Costituzione riserva di perequazione	-3 343 162.00	-2 600 142.20
<b>Eccedenze dei costi / dei ricavi</b>	<b>15 360 574.82</b>	<b>9 941 243.38</b>

## NOTE ESPLICATIVE AL RAPPORTO ANNUALE

### Considerazioni generali

I capitali di previdenza di 1,245 miliardi di franchi sono garantiti da Swiss Life nella misura di 949 milioni di franchi; per 296 milioni di franchi il rischio è sostenuto dalla fondazione.

Il valore obiettivo delle riserve di perequazione è ora stato fissato al 12,9% e calcolato sugli impegni previdenziali il cui rischio è a carico della fondazione. Questo valore obiettivo, pari a 38,253 milioni di franchi, è stato interamente raggiunto. Gli investimenti finanziari sono stati valutati a valori di mercato.

La buona performance dei nostri investimenti, nonché l'utile derivante dalle prestazioni assicurate, hanno permesso di remunerare gli averi di vecchiaia 2013 in maniera uniforme del 2,3%. Rispetto alla remunerazione minima garantita dell'1,5% ciò comporta una remunerazione supplementare dello 0,8% a favore degli assicurati ancora affiliati alla fondazione il 1° gennaio 2014. Abbiamo, inoltre, effettuato accantonamenti non tecnici dell'ordine di 4,7 milioni di franchi, in modo da poter applicare anche l'anno successivo per la parte sovraobbligatoria almeno il medesimo tasso d'interesse della parte obbligatoria (1,75%).

Le parti di eccedenze delle prestazioni assicurate, pari a 10,073 milioni di franchi, risultano per il 60% dall'utile da interessi e per il 40% dall'utile realizzato sul rischio. Assieme al risultato dell'investimento patrimoniale esse servono alla remunerazione al di sopra della media degli averi di vecchiaia 2013 e al mantenimento di un buon grado di copertura (118,79% per gli oneri a carico della fondazione).

Le spese amministrative legate alla fondazione per singola persona attiva ammontavano a 316 franchi (anno precedente: 316 franchi).

La quota trasparenza dei costi degli investimenti ammontava al 98,88% e la quota delle spese di gestione patrimoniale allo 0,31%.

## Investimenti patrimoniali e principi di valutazione

### Obblighi previdenziali e grado di copertura

Il capitale di previdenza e gli accantonamenti tecnici di 1 245 830 987 franchi sono così coperti:

<b>a) Attivo derivante da contratti d'assicurazione</b>	<b>31.12.2013 CHF</b>	<b>31.12.2013 %</b>
Riserve matematiche da contratto di riassicurazione con Swiss Life per decesso, invalidità e rendite di vecchiaia	93 919 562	7,54
<b>b) Piano di capitale presso Swiss Life</b>	<b>31.12.2013 CHF</b>	<b>31.12.2013 %</b>
Investimenti finanziari con garanzia del valore nominale e dell'interesse da parte di Swiss Life	855 375 681	68,66
<b>c) Investimenti finanziari con rischio a carico della fondazione</b>	<b>31.12.2013 CHF</b>	<b>31.12.2013 %</b>
Degli investimenti patrimoniali con rischio presso la fondazione per la copertura del capitale di previdenza e degli accantonamenti tecnici sono necessari	296 535 744	23,80

Questi investimenti finanziari vengono gestiti da tre gestioni patrimoniali (Albin Kistler Partner, Zurigo / Crédit Suisse, Berna e Zurigo / Swiss Life Asset Management SA, Zurigo)

Composizione degli investimenti finanziari:

	<b>%</b>
<b>Azioni</b>	<b>29,7</b>
Svizzera	13,2
Mondo	13,7
Mercati emergenti	2,8
<b>Obbligazioni</b>	<b>52,5</b>
Svizzera CHF	38,4
Mondo (hedged)	14,1
<b>Immobili</b>	<b>14,3</b>
<b>Liquidità</b>	<b>3,5</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>31.12.2013</b> <b>CHF</b>	<b>31.12.2012</b> <b>CHF</b>
Quota riserva matematica e accantonamenti tecnici	296 535 744.00	272 733 975.00
Fondo per la copertura dell'eccesso danni	-	-
<b>Riserva matematica necessaria</b>	<b>296 535 744.00</b>	<b>272 733 975.00</b>
Riserva matematica disponibile	<b>296 535 744.00</b>	<b>272 733 975.00</b>
Riserva di perequazione	38 253 111.00	34 909 949.00
Capitale della fondazione, fondi liberi	17 463 256.03	12 480 740.56
<b>Per la copertura dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici necessari sono disponibili</b>	<b>352 252 111.03</b>	<b>320 124 664.56</b>
<b>Grado di copertura</b>	<b>118,79%</b>	<b>117,38%</b>
<b>Grado di copertura complessivo (Swiss Life e fondazione)</b>	<b>104,47%</b>	<b>104,17%</b>

**e) Numero di persone assicurate**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Assicurati attivi	6 024	5 942
Beneficiari di rendite di vecchiaia	210	185
Beneficiari di rendite d'invalidità	117	115
Beneficiari di rendite per vedove e per orfani	22	23

**f) Remunerazione degli averi di vecchiaia**

	<b>2013</b> <b>%</b>	<b>2012</b> <b>%</b>
Parte obbligatoria	2,30	2,30
Parte sovraobbligatoria	2,30	2,30

## Personale

Nell'anno in rassegna non vi sono stati mutamenti del personale né in seno al consiglio di fondazione né nella segreteria. Alla fine di questo rapporto come di consueto è d'obbligo esprimere la nostra gratitudine a coloro che, giorno dopo giorno, si adoperano a favore della nostra fondazione, in primis alle collaboratrici e ai collaboratori della segreteria, a tutti i membri del consiglio di fondazione nonché agli interlocutori diretti presso Swiss Life, Roland Remund, al suo successore Christian Brunner e a Danilo Zweifel.

## Organi – Terzi incaricati

### Consiglio di fondazione

Dr. Hans-Caspar Hirzel, Baden (presidente)<sup>\*)</sup>  
 Rappresentante del datore di lavoro  
 Tanja Bollig Bonvin, Randogne (vicepresidente)<sup>\*)</sup>  
 Rappresentante dei dipendenti  
 Dr. Renato Broggin, Balerna  
 Rappresentante del datore di lavoro  
 Dr. Jean-Michel Graf, Lausanne  
 Rappresentante del datore di lavoro  
 Cornelia Jäggi, Lohn-Ammannsegg  
 Rappresentante dei dipendenti  
 Elsbeth Tobler, Sempach Station  
 Rappresentante dei dipendenti

### Segreteria

Paul Hostettler, avvocato, gerente<sup>\*)</sup>  
 Alain Duc, Beat Kummer, Sonja Winkler

### Ufficio contabile esterno

EY Accounting Services AG, Berna

### Ufficio di revisione

Fiduria, 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  
 Swiss Life Asset Management SA, Zurigo

### Esperto in investimenti esterno

PPCmetrics, Zurigo

### Autorità di vigilanza

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

\*) = Membro del comitato delle finanze

Berna, agosto 2014



Dr. med. dent. Hans-Caspar Hirzel  
 Presidente



Paul Hostettler, avvocato  
 Gerente