

## RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA FONDAZIONE DI PREVIDENZA SSO PER L'ANNO 2014

### RAPPORTO ANNUALE

Il conto d'esercizio 2013 presentato a maggio dell'anno in rassegna si è chiuso con un'eccedenza dei ricavi poco superiore a 15 milioni di franchi. Questo risultato soddisfacente ha consentito al consiglio di fondazione di effettuare accantonamenti per preparare preventivamente i mezzi per remunerare, nell'anno in rassegna, gli averi di vecchiaia sovraobbligatori all'1,75%, allo stesso tasso d'interesse di quelli obbligatori (tasso d'interesse LPP prescritto dal Consiglio federale per il regime obbligatorio). Dopo il deludente anno precedente, seppur a piccoli passi, la borsa ha mantenuto un andamento costantemente positivo (aumento di valore medio mensile dello 0,66%). Così alla fine dell'anno i fondi gestiti autonomamente dalla fondazione hanno realizzato un rendimento totale netto del 7,92%, ovvero quasi il 3% in più rispetto all'anno precedente. Questo ci consente anche di remunerare gli averi di vecchiaia 2014 non solo all'1,75%, bensì unitariamente al 2,75% (cfr. retro "Considerazioni generali"). Altrettanto soddisfacente è il fatto che abbiamo potuto aumentare il grado di copertura, già notevole all'inizio dell'anno, di tutti gli impegni il cui rischio è a carico della fondazione, ovvero per il 25% degli averi di vecchiaia, dal 118% al 121,95%. Si tratta di un fattore di sicurezza da non sottovalutare. Per gli impegni previdenziali il cui rischio è a carico di Swiss Life, la nostra società di riassicurazione, il grado di copertura ammonta per definizione sempre almeno al 100%, ciò per le prestazioni in caso di decesso e invalidità, per le rendite di vecchiaia e per il 75% degli averi di vecchiaia delle persone attive.

Grazie agli accantonamenti nel conto annuale 2014, la fondazione sarà anche in grado di remunerare gli averi di vecchiaia unitariamente, ovvero anche le parti sovraobbligatorie, almeno al tasso d'interesse LPP dell'1,75%. Inoltre è già stato stabilito che le aliquote di conversione per le rendite di vecchiaia non subiranno variazioni nemmeno nel 2016.

L'andamento degli affari permane decisamente positivo. Alla fine dell'anno il numero di persone assicurate era pari a 6 377 unità (+2,82% rispetto all'anno precedente). Il volume dei premi è aumentato ancora di quasi 2 milioni di franchi, raggiungendo quota 74,3 milioni di franchi, e gli acquisti facoltativi hanno toccato quota 45,7 milioni di franchi. Nell'anno in rassegna la riserva matematica delle persone assicurate attive ha fatto segnare un incremento di oltre 75 milioni di franchi, arrivando a 1 228 360 407 franchi a fine anno.

Con la nuova fondazione PLUS continuiamo a non fare progressi. Questo, nonostante la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP) nel febbraio 2014, in accordo con le autorità fiscali, abbia dato il nullaosta alle soluzioni previdenziali delle associazioni professionali all'interno di istituzioni collettive, una soluzione che approviamo e che desideriamo realizzare con Swiss Life. Permane però un certo margine interpretativo a livello legale che deve essere chiarito. Accanto alla verifica e all'adeguamento costanti dei nostri piani di previdenza al contesto in mutazione, il consiglio di fondazione si è occupato anche del nostro regolamento in materia d'investimenti che, in vista dell'iniziativa Minder "contro le retribuzioni abusive" (diritto di voto della fondazione nell'assemblea generale), ha richiesto una revisione.

Periodicamente le casse pensioni devono sottoporsi a una perizia attuariale. Il documento allestito da Swiss Life Pension Services (sulla base della chiusura dei conti 2013) attesta che la nostra opera di previdenza rientra pienamente nella norma.

Da metà anno è iniziato un cambiamento personale decisivo per la fondazione. Per la fine del 2015 il gerente di lungo corso, Paul Hostettler, ha rimesso il suo mandato per ritirarsi a meritata quiescenza dopo oltre dodici anni di servizio per la fondazione. Per garantire un passaggio possibilmente senza intoppi e impercettibile per i nostri destinatari, il consiglio di fondazione ha deciso di avviare la pianificazione della successione già nel secondo semestre e di eleggere il nuovo gerente, appena possibile, già all'inizio del 2015, concedendogli un periodo di inserimento adeguato insieme a Paul Hostettler. Dopo una procedura di selezione molto accurata, il consiglio di fondazione ha trovato un successore molto qualificato che sarà presentato dettagliatamente e in modo adeguato nel corso dell'anno.

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

## RAPPORTO ANNUALE

### BILANCIO

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>ATTIVO</b>		
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>443 820 854.65</b>	<b>407 705 820.53</b>
Liquidità	23 688 774.67	45 477 476.05
Crediti	30 964 864.24	12 260 356.61
Investimenti finanziari	389 167 215.74	349 967 987.87
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>11 931 027.56</b>	<b>12 331 368.07</b>
<b>Piano di capitale Swiss Life</b>	<b>901 249 697.00</b>	<b>855 375 681.00</b>
<b>Attivo derivante da contratti d'assicurazione</b>	<b>114 910 619.00</b>	<b>93 919 562.00</b>
<b>Totale ATTIVO</b>	<b>1 471 912 198.21</b>	<b>1 369 332 431.60</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Passività</b>	<b>5 129 094.86</b>	<b>11 896 717.49</b>
Prestazioni di libero passaggio	2 427 159.30	8 762 724.40
Altre passività	2 701 935.56	3 133 993.09
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>43 710 706.91</b>	<b>48 002 224.88</b>
<b>Riserva dei contributi del datore di lavoro</b>	<b>1 014 260.25</b>	<b>986 135.20</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>5 040 000.00</b>	<b>6 900 000.00</b>
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>1 344 874 780.10</b>	<b>1 245 830 987.00</b>
Averi di vecchiaia assicurati attivi	1 228 360 407.10	1 150 410 354.00
Passivo derivante da contratti d'assicurazione	114 910 619.00	93 919 562.00
Accantonamenti tecnici	1 603 754.00	1 501 071.00
<b>Riserve di perequazione</b>	<b>42 404 166.00</b>	<b>38 253 111.00</b>
<b>Capitale della fondazione</b>	<b>29 739 190.09</b>	<b>17 463 256.03</b>
Situazione all'inizio del periodo in rassegna	17 463 256.03	12 480 740.56
Scioglimento fondi liberi	-10 385 867.09	-10 378 059.35
Eccedenze dei ricavi	22 661 801.15	15 360 574.82
<b>Totale PASSIVO</b>	<b>1 471 912 198.21</b>	<b>1 369 332 431.60</b>

**CONTO D'ESERCIZIO**

	<b>31.12.2014 CHF</b>	<b>31.12.2013 CHF</b>
<b>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>158 655 319.20</b>	<b>153 449 480.90</b>
Contributi regolamentari	74 674 994.70	72 805 968.25
Afflusso fondo di garanzia	444 451.00	375 928.00
Versamenti supplementari a titolo d'acquisto, prestazioni di libero passaggio	81 051 452.50	77 378 815.95
Rimborsi PPA / Divorzio	2 424 421.00	2 571 282.40
Riserva dei contributi del datore di lavoro	60 000.00	317 486.30
<b>Uscite per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-87 451 878.65</b>	<b>-66 657 323.70</b>
Rendite di vecchiaia e per i superstiti	-6 401 723.00	-5 078 346.15
Rendite d'invalidità	-897 666.25	-870 557.60
Esonero dal pagamento dei contributi	-13 460.20	0.00
Prestazioni in capitale al pensionamento	-33 743 436.00	-22 534 628.00
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-41 670.00	-520 666.45
PLP all'uscita	-38 437 845.00	-34 615 427.00
Prelievi anticipati PPA / Divorzio	-7 916 078.20	-3 037 698.50
<b>Costituzione / Scioglimento di capitale di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi</b>	<b>-71 046 786.60</b>	<b>-80 774 493.05</b>
Costituzione capitale di previdenza attivi	-57 756 907.40	-78 824 923.30
Remunerazione capitale di risparmio	-20 193 145.70	-13 961 401.85
Scioglimento / Costituzione riserve di contributi	-20 684.50	-229 313.25
Successiva remunerazione del capitale di risparmio	-11 300 000.00	-8 300 000.00
Scioglimento successiva remunerazione del capitale di risparmio	8 300 000.00	10 530 000.00
Scioglimento fondi liberi	10 026 634.00	10 203 221.35
Costituzione accantonamenti tecnici	-102 683.00	-192 076.00
<b>Ricavi da prestazioni assicurate</b>	<b>18 973 271.95</b>	<b>18 455 405.15</b>
Prestazioni assicurate	8 388 549.95	7 381 232.15
Parti di eccedenze derivanti da assicurazioni	10 583 872.00	11 073 800.00
Altri ricavi	850.00	373.00
<b>Onere delle prestazioni</b>	<b>-32 031 048.70</b>	<b>-25 549 391.30</b>
Premi e costi	-8 203 228.00	-8 392 203.20
Premi unici ad assicurazioni	-23 622 013.00	-16 901 334.00
Contributi al fondo di garanzia	-205 807.70	-255 823.70
Altri oneri	0.00	-30.40
<b>Risultato netto parte assicurativa</b>	<b>-12 901 122.80</b>	<b>-1 076 322.00</b>

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Risultato investimento patrimoniale</b>	<b>40 033 301.22</b>	<b>26 561 672.02</b>
Risultato derivante dagli interessi	11 777 940.73	10 741 704.21
Risultato derivante dai titoli	29 957 427.12	17 152 409.18
Costi dell'investimento patrimoniale	-1 694 606.53	-1 325 910.02
Interessi della riserva dei contributi del datore di lavoro	-7 460.10	-6 531.35
<b>Costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>-5 040 000.00</b>	<b>-4 700 000.00</b>
<b>Scioglimento riserve non tecniche</b>	<b>6 900 000.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Risultato gestione</b>	<b>-2 179 322.27</b>	<b>-2 081 613.20</b>
Onere amministrativo	-981 411.67	-933 722.50
Spese di marketing e pubblicitarie	-1 197 910.60	-1 147 890.70
<b>Eccedenze dei costi / dei ricavi prima della variazione della riserva di perequazione</b>	<b>26 812 856.15</b>	<b>18 703 736.82</b>
Costituzione riserva di perequazione	-4 151 055.00	-3 343 162.00
<b>Eccedenze dei costi / dei ricavi</b>	<b>22 661 801.15</b>	<b>15 360 574.82</b>

## NOTE ESPLICATIVE AL RAPPORTO ANNUALE

### Considerazioni generali

Swiss Life garantisce i capitali di previdenza pari a oltre 1,344 miliardi di franchi nella misura di oltre 1,016 milioni di franchi. La fondazione assume un rischio per oltre 328 milioni di franchi.

Il valore obiettivo delle riserve di perequazione è stato fissato al 12,9% e calcolato sugli obblighi previdenziali il cui rischio è a carico della fondazione. Questo valore obiettivo, pari a 42,404 milioni di franchi, è stato interamente raggiunto. Gli investimenti finanziari sono valutati a valori di mercato.

L'anno borsistico positivo 2014 permette la remunerazione degli averi di vecchiaia 2014 a un tasso unitario del 2,75% e, pertanto, nettamente superiore ai tassi d'interesse garantiti (regime obbligatorio 1,75%, regime sovraobbligatorio 1,75%). Beneficiano della remunerazione supplementare gli assicurati attivi affiliati alla cassa al 1° gennaio 2015.

Accantonamenti non tecnici di 5,04 milioni di franchi consentono di remunerare la parte sovraobbligatoria degli averi di vecchiaia 2015, anziché con il tasso d'interesse contrattuale (1,25%), con il tasso d'interesse LPP minimo (1,75%).

Le parti di eccedenze delle prestazioni assicurate, pari a 10,583 milioni di franchi, risultano per il 64% dall'utile da interessi e per il 36% dall'utile realizzato sul rischio. Assieme al risultato dell'investimento patrimoniale esse servono alla remunerazione al di sopra della media degli averi di vecchiaia 2014 e al mantenimento di un buon grado di copertura (121,95% per gli oneri a carico della fondazione).

La performance netta per gli investimenti finanziari gestiti a rischio della fondazione ammonta al 7,92%. Swiss Life ha remunerato al 2,2% gli investimenti finanziari gestiti nel piano di capitale (obbligo per le parti obbligatorie degli averi di vecchiaia 1,75% e per le parti sovraobbligatorie 1,25%).

Le spese amministrative a carico della fondazione per singola persona attiva ammontano a 342 franchi (l'anno precedente: 346 franchi).

La quota trasparenza dei costi degli investimenti ammonta al 100% e la quota delle spese di gestione patrimoniale allo 0,44%.

## Investimenti patrimoniali e principi di valutazione

### Obblighi previdenziali e grado di copertura

Il capitale di previdenza e gli accantonamenti tecnici di 1 344 874 780.10 sono così coperti:

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

	<b>31.12.2014</b> <b>CHF</b>	<b>31.12.2014</b> <b>%</b>
Riserve matematiche da contratto di riassicurazione con Swiss Life per decesso, invalidità e rendite di vecchiaia	114 910 619	8,54

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

	<b>31.12.2014</b> <b>CHF</b>	<b>31.12.2014</b> <b>%</b>
Investimenti finanziari con garanzia del valore nominale e dell'interesse da parte di Swiss Life	901 249 697	67,02

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

	<b>31.12.201</b> <b>CHF</b>	<b>31.12.2014</b> <b>%</b>
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici il cui rischio è a carico della fondazione	328 714 464	24,44

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>30,4</b>
Svizzera	13,2
Mondo	14,2
Mercati emergenti	3,0
<b>Obbligazioni</b>	<b>52,1</b>
Svizzera CHF	37,5
Mondo (hedged)	14,6
<b>Immobili</b>	<b>14,8</b>
<b>Liquidità</b>	<b>2,7</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>31.12.2014</b> <b>CHF</b>	<b>31.12.2013</b> <b>CHF</b>
Quota riserva matematica e accantonamenti tecnici	328 714 464.10	296 535 744.00
Fondo per la copertura dell'eccesso danni	-	-
<b>Riserva matematica necessaria</b>	<b>328 714 464.10</b>	<b>296 535 744.00</b>
Riserva matematica disponibile	<b>328 714 464.10</b>	<b>296 535 744.00</b>
Riserva di perequazione	42 404 166.00	38 253 111.00
Capitale della fondazione, fondi liberi	29 739 190.09	17 463 256.03
<b>Per la copertura dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici necessari sono disponibili</b>	<b>400 857 820.19</b>	<b>352 252 111.03</b>
<b>Grado di copertura</b>	<b>121,95%</b>	<b>118,79%</b>
<b>Grado di copertura complessivo (Swiss Life e fondazione)</b>	<b>105,36%</b>	<b>104,47%</b>

**e) Numero di persone assicurate**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Assicurati attivi	6 377	6 024
Beneficiari di rendite di vecchiaia	243	210
beneficiario di una rendita d'invalidità	111	117
Beneficiari di rendite per vedove e per orfani	22	22

**f) Remunerazione degli averi di vecchiaia**

	<b>2014</b> <b>%</b>	<b>2013</b> <b>%</b>
Parte obbligatoria	2,75	2,30
Parte sovraobbligatoria	2,75	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, signora Sonja Winkler e signori Alain Duc e Beat Kummer, a tutti i membri del consiglio di fondazione nonché agli interlocutori diretti presso Swiss Life, signori Christian Brunner e 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, Losanna  
 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

### Global custodian

UBS SA, 8001 Zurigo

### Esperto in investimenti esterno

PPCmetrics, Zurigo

### Autorità di vigilanza

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

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

Berna, agosto 2015



Dr. med. dent. Hans-Caspar Hirzel  
 Presidente



Paul Hostettler, avvocato  
 Gerente