

## RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA FONDAZIONE DI PREVIDENZA SSO PER L'ANNO 2015

### RAPPORTO ANNUALE

Il conto d'esercizio 2014 presentato a maggio dell'anno in rassegna si è chiuso con eccedenze dei ricavi poco superiori a 22,6 milioni di franchi. Questo soddisfacente risultato, unitamente al buon grado di copertura di oltre il 120%, ha consentito nel 2014 al consiglio di fondazione non solo di garantire sugli averi di vecchiaia una remunerazione uniforme del 2,75%, ciò che significa una remunerazione supplementare dell'1%, bensì allo stesso tempo di costituire accantonamenti, al fine di remunerare, nell'anno in corso, gli averi di vecchiaia sovraobbligatori almeno quanto quelli obbligatori nella misura dell'1,75% (interesse LPP prescritto dal Consiglio federale per la parte obbligatoria). Nel corso dell'intero anno la borsa ha avuto un andamento ondeggiante, talvolta positivo, talvolta negativo, e di conseguenza, a fine anno i mezzi amministrati dalla fondazione secondo la propria responsabilità hanno registrato un rendimento netto di appena l'1,14%: un amaro regresso rispetto all'anno precedente, conclusosi con un rendimento del 7,92%. Nel raffronto con altre casse pensioni siamo tuttavia ben posizionati, in quanto queste hanno raggiunto in media lo 0,7% (raffronti fra performance ASIP). Un significativo vantaggio si è dimostrato il grado di copertura delle obbligazioni che la nostra istituzione di previdenza gestisce a proprio rischio, il quale nel corso dell'anno è oscillato intorno al 120% per arrivare al 121,56% a fine anno. Per quanto riguarda l'ambito assicurativo, la nostra opera di previdenza è ottimamente posizionata, in quanto a fine 2015 solo il 62,9% di tutte le casse pensioni private presentavano un grado di copertura ponderato sul patrimonio di oltre il 110%, e il 4% circa registrava addirittura una copertura insufficiente (monitor delle casse pensioni di Swisscanto). Il conto annuale della nostra opera di previdenza ha concluso con un utile di poco superiore a 9,9 milioni di franchi. Il risultato della quota di rischio ha contribuito ancora una volta in modo decisivo a questo risultato estremamente interessante. Tuttavia questo utile rappresenta una diminuzione considerevole rispetto all'anno precedente (22,6 milioni di franchi), risultato dovuto soprattutto alla valutazione dei nostri investimenti a fine anno. Ciononostante il consiglio di fondazione ha deciso di accantonare già questo anno un importo pari a 5,5 milioni di franchi, per garantire nel 2016 una remunerazione degli averi di risparmio sovraobbligatori analoga a quella della parte obbligatoria (1,25%).

I nostri beneficiari di rendita sono interamente assicurati presso Swiss Life. Al passaggio del destinatario all'età di pensionamento, la fondazione di previdenza acquista interamente queste rendite presso Swiss Life. L'ammontare del versamento supplementare a titolo d'acquisto dipende interamente dall'aliquota di conversione; dal tasso con cui il capitale di vecchiaia risparmiato viene trasformato in una rendita vitalizia annuale alla fine della vita professionale. Attualmente per legge questo tasso è pari al 6,8% nel regime obbligatorio della LPP, e con tutta probabilità resterà a tale livello almeno fino al 2020. Nel regime sovraobbligatorio, al contrario, questi tassi da qualche tempo vengono costantemente corretti verso il basso a causa di una speranza di vita sempre maggiore e di aspettative di rendimento sul mercato dei capitali che permangono basse. Al momento l'aliquota di conversione presso la Fondazione di previdenza SSO è pari ancora a 5,835%. Tuttavia – al fine di poter comunque offrire ai nostri destinatari un'interessante soluzione previdenziale per l'età di pensionamento – sarà indispensabile discutere circa l'ammontare dell'aliquota di conversione risp. del modello di acquisto dei nostri beneficiari di rendite presso Swiss Life.

L'andamento degli affari ha avuto uno sviluppo molto positivo come in precedenza. Alla fine dell'anno il numero di persone assicurate era pari 6 479 unità (+1,6% rispetto all'anno precedente). Il volume dei premi è aumentato ancora di oltre 3 milioni di franchi, raggiungendo quota 77,72 milioni di franchi (+ 4,1%). Gli acquisti facoltativi sono arrivati a 45,4 milioni di franchi. Nell'anno in rassegna la riserva matematica delle persone assicurate attive ha fatto segnare un incremento di oltre 94 milioni di franchi, arrivando a 1 322 633 725 franchi a fine anno.

Come in passato, anche nell'anno in rassegna durante le riunioni del consiglio di fondazione e del comitato si è discusso di una soluzione previdenziale ai sensi dell'art. 1e OPP 2, nell'ambito della quale i destinatari possano scegliere il rendimento atteso e anche il proprio rischio tra diverse strategie d'investimento. La soluzione prefissata sarà un'opera di previdenza SSO propria, presumibilmente presso una fondazione collettiva di Swiss Life o di un altro fornitore. Sulla base degli accertamenti di Swiss Life è possibile prevedere che la soluzione 1e potrà essere avviata al più tardi nel 2017. Poiché in ultima analisi la responsabilità dell'allestimento di una simile opera di previdenza, ai sensi dell'art. 1e dell'OPP2, compete all'associazione, ossia alla SSO, nel nuovo anno presenteremo questa soluzione previdenziale al comitato SSO, con la richiesta di concedere alla segreteria il via libera per proseguire con questo nuovo progetto e quindi attuarlo.

Come già annunciato nell'ultimo rapporto annuale, il nostro gerente di lunga data, Paul Hostettler, andrà in pensione alla fine dell'anno. Per quanto riguarda la sua successione siamo riusciti a trovare una soluzione estremamente soddisfacente. A metà anno Isabelle Gigandet e Oliver Halter hanno sottoscritto un contratto di mandato che ha assicurato la successione di Paul Hostettler dal 1° gennaio 2016. L'impegno di queste due persone – entrambe competenti in materia grazie alla loro precedente attività presso Swiss Life – ha consentito allo stesso tempo di risolvere il problema sempre presente della sostituzione. Tuttavia, al fine di garantire un passaggio il più possibile corretto, Paul Hostettler si è già detto disponibile ad assistere dietro mandato i suoi successori con suggerimenti e consigli nel 1° trimestre 2016.

## RAPPORTO ANNUALE

### BILANCIO

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
<b>ATTIVO</b>		
Liquidità	35 307 121.69	23 688 774.67
Crediti	10 644 197.46	30 964 864.24
Investimenti finanziari	405 035 839.53	689 167 215.74
	<b>450 987 158.68</b>	<b>443 820 854.65</b>
<b>Investimenti patrimoniali</b>		
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>8 655 319.27</b>	<b>11 931 027.56</b>
<b>Piano di capitale Swiss Life</b>	<b>989 432 863.00</b>	<b>901 249 697.00</b>
<b>Attivo derivante da contratti d'assicurazione</b>	<b>139 145 935.00</b>	<b>114 910 619.00</b>
<b>Totale ATTIVO</b>	<b>1 588 221 275.95</b>	<b>1 471 912 198.21</b>
<b>PASSIVO</b>		
Prestazioni di libero passaggio	12 912 101.82	2 427 159.30
Altre passività	3 130 589.41	2 701 935.56
<b>Passività</b>	<b>16 042 691.23</b>	<b>5 129 094.86</b>
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>29 785 244.50</b>	<b>43 710 706.91</b>
<b>Riserva dei contributi del datore di lavoro</b>	<b>1 190 479.90</b>	<b>1 014 260.25</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>5 500 000.00</b>	<b>5 040 000.00</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	1 322 633 725.00	1 228 360 407.10
Passivo derivante da contratti d'assicurazione	139 145 935.00	114 910 619.00
Accantonamenti tecnici	1 719 424.00	1 603 754.00
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>1 463 499 084.00</b>	<b>1 344 874 780.10</b>
<b>Riserve di fluttuazione</b>	<b>43 539 637.18</b>	<b>42 404 166.00</b>
Situazione all'inizio del periodo in rassegna	29 739 190.09	17 463 256.03
Scioglimento fondi liberi	-11 063 036.60	-10 378 259.35
Eccedenze dei ricavi	9 987 985.65	22 661 801.15
<b>Capitale della fondazione</b>	<b>28 664 139.14</b>	<b>29 739 190.09</b>

Totale PASSIVO

1 588 221 275.95

1 471 912 198.21

3

## CONTO D'ESERCIZIO

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Contributi dei dipendenti	11 393 821.05	10 340 343.45
Contributi del datore di lavoro	66 323 240.60	64 334 651.25
Prelievi dalla RCDL per il finanziamento dei contributi	-17 996.65	-39 315.50
Premi unici e versamenti supplementari a titolo d'acqui:	45 446 122.00	45 597 009.00
Acquisto finanziamento pensionamento anticipato	566 781.00	0.00
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavc	192 547.80	60 000.00
Afflusso fondo di garanzia	455 914.00	444 451.00
<b>Contributi e versamenti ordinari e di altro tipo</b>	<b>124 369 429.80</b>	<b>120 737 139.20</b>
Versamenti di libero passaggio	34 034 990.00	35 493 759.00
Rimborsi PPA / divorzio	1 534 935.95	2 424 421.00
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>35 569 952.95</b>	<b>37 918 180.00</b>
<b><i>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</i></b>	<b><i>159 939 355.75</i></b>	<b><i>158 655 319.20</i></b>
Rendite di vecchiaia	-7 036 138.50	-6 172 246.80
Rendite per i superstiti	-256 367.30	-229 476.20
Rendite di invalidità	-1 164 013.12	-897 666.25
Esonero dal pagamento dei contributi	0.00	-13 460.20
Prestazioni in capitale al pensionamento	-24 330 459.00	-33 743 436.00
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-971 716.98	-41 670.00
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-33 758 694.90</b>	<b>-41 097 955.45</b>
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-43 868 876.00	-38 437 845.00
Prelievo anticipato PPA / divorzio ed esonero dal paga- mento dei contributi	-6 742 360.45	-7 916 078.20
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-50 611 236.45</b>	<b>-46 353 923.20</b>
<b><i>Uscite per prestazioni e prelievi anticipati</i></b>	<b><i>-84 369 931.35</i></b>	<b><i>-87 451 878.65</i></b>
Costituzione capitale di previdenza attivi	-72 652 703.00	-57 756 907.40
Costituzione accantonamenti tecnici	-115 670.00	-102 683.00
Remunerazione capitale di risparmio	-21 620 593.00	-20 193 145.70
Delimitazione successiva remunerazione del capitale d sparmio	-587 156.00	-11 300 000.00
Scioglimento successiva remunerazione del capitale di sparmio	11 300 000.00	8 300 000.00
Costituzione riserve di contributi	-174 551.15	-20 684.50
Scioglimento fondi liberi	11 063 036.60	10 026 634.00
Riporto fondi liberi	-306 705.75	0.00
<b>Scioglimento / Costituzione di capitale di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi</b>	<b>-73 094 342.30</b>	<b>-71 046 786.60</b>
Prestazioni assicurate	10 608 765.62	8 388 549.95
Parti di eccedenze derivanti da assicurazioni	7 501 514.00	10 583 872.00

Altri ricavi	10 176.70	850.00
<b>Ricavi da prestazioni assicurate</b>	<b>18 120 456.32</b>	<b>18 973 271.95</b>

4

	<b>31.12.2015 CHF</b>	<b>31.12.2014 CHF</b>
Premi di rischio	-6 854 926.50	-6 424 527.20
Premi legati ai costi	-1 307 508.10	-1 251 575.80
Versamenti unici per le assicurazioni	-14 781 110.00	-23 622 013.00
Contributi al fondo di garanzia	-219 367.00	-205 807.70
Costi per evento	-441 525.00	526 15.00
Versamenti riserva matematica rendite Swiss Life	-643 297.00	0.00
<b>Onere delle prestazioni</b>	<b>-24 247 733.60</b>	<b>-32 031 048.70</b>
<b><i>Risultato netto parte assicurativa</i></b>	<b>-3 652 195.18</b>	<b>-12 901 122.80</b>
Risultato derivante dagli interessi	12 724 460.35	11 777 940.73
Risultato derivante dai titoli	6 106 527.90	29 957 427.12
Costi dell'investimento patrimoniale	-1 310 048.66	-1 694 606.53
Interessi della riserva dei contributi del datore di lavoro	-1 655.00	-7 460.10
<b>Risultato netto investimento patrimoniale</b>	<b>17 519 284.59</b>	<b>40 033 301.22</b>
<b>Costituzione accantonamenti non tecnici</b>	<b>-5 500 000.00</b>	<b>-5 040 000.00</b>
<b>Scioglimento accantonamenti non tecnici</b>	<b>5 040 000.00</b>	<b>6 900 000.00</b>
Onere amministrativo generale	-925 475.79	-908 261.67
Spese di marketing e pubblicitarie	-3 179.00	-1 526.05
Spese mediatori e broker	-1 296 158.39	-1 197 910.60
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-26 554.40	-45 608.40
Autorità di vigilanza	-32 265.00	-26 016.00
<b>Onere amministrativo</b>	<b>-2 283 632.58</b>	<b>-2 179 322.27</b>
<b><i>Eccedenze dei ricavi prima della costituzione della riserva di fluttuazione</i></b>	<b>11 123 456.83</b>	<b>26 812 856.15</b>
Costituzione riserva di fluttuazione	-1 135 471.18	-4 151 055.00
<b>Eccedenze dei ricavi</b>	<b>9 987 985.65</b>	<b>22 661 801.15</b>

## NOTE ESPLICATIVE AL RAPPORTO ANNUALE

### Considerazioni generali

I capitali di previdenza di 1,463 miliardi di franchi sono garantiti nella misura di 1,128 miliardi di franchi da Swiss Life; per 334 milioni di franchi il rischio è sostenuto dalla fondazione.

Il valore obiettivo delle riserve di fluttuazione è stabilito al 13,0% – calcolato sugli obblighi previdenziali il cui rischio è a carico della fondazione. Questo valore obiettivo, pari a 43,539 milioni di franchi, è stato interamente raggiunto. Gli investimenti finanziari sono valutati a valori di mercato.

L'anno borsistico 2015, contraddistinto da vari eventi, consente, soprattutto in virtù degli accantonamenti dell'anno precedente, una remunerazione degli averi di vecchiaia 2015 a un tasso unitario dell'1,80%. A beneficiare della remunerazione supplementare dello 0,05% sono tutte le persone assicurate attive affiliate alla cassa al 31 dicembre 2015 e al 1° gennaio 2016.

Accantonamenti non tecnici pari a 5,5 milioni di franchi consentono una remunerazione della parte sovraobbligatoria degli averi di vecchiaia nel 2016 allo stesso tasso prescritto dalla legge per la parte obbligatoria.

La parte di eccedenze di 7,501 milioni di franchi da prestazioni assicurate si basa per il 56,7% su utili da interessi e per il 43,3% su utili sul rischio e serve, insieme al risultato dell'investimento patrimoniale, alla remunerazione al di sopra della media degli averi di vecchiaia 2015 e al mantenimento di un buon grado di copertura (121,95% per gli obblighi a carico della fondazione).

La performance netta per gli investimenti finanziari gestiti a rischio della fondazione ammonta all'1,14%. Swiss Life remunera gli investimenti finanziari gestiti nel piano di capitale con un tasso dell'1,8%.

Le spese amministrative legate alla fondazione per singola persona attiva ammontano a 352 franchi (anno precedente: 342 franchi).

Il tasso di trasparenza delle spese degli investimenti è pari al 95,64% e il tasso dei costi di gestione patrimoniale ammonta allo 0,34%.

## Investimenti patrimoniali e principi di valutazione

### Obblighi previdenziali e grado di copertura

Il capitale di previdenza e gli accantonamenti tecnici di 1 463 499 084.00 franchi sono così coperti:

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

	31.12.2015 CHF	31.12.2015 %
Riserve matematiche da contratto di riassicurazione con Swiss Life per decesso, invalidità e rendite di vecchiaia	139'145'935	9,50

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

	31.12.2015 CHF	31.12.2015 %
Investimenti finanziari con garanzia del valore nominale e dell'interesse da parte di Swiss Life	989 432 863	67,60

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

	31.12.2015 CHF	31.12.2015 %
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici il cui rischio è a carico della fondazione	334 920 286	22,90

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

Composizione degli investimenti finanziari:

	%
<b>Azioni</b>	<b>29,8</b>
Svizzera	12,9
Mondo	14,0
Mercati emergenti	2,9
<b>Obbligazioni</b>	<b>53,4</b>
Svizzera CHF	38,7
Mondo (hedged)	14,7
<b>Immobili</b>	<b>14,8</b>
<b>Liquidità</b>	<b>2,0</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>31.12.2015</b> <b>CHF</b>	<b>31.12.2014</b> <b>CHF</b>
Quota riserva matematica e accantonamenti tecnici	334'920'286.00	328'714'464.10
Fondo per la copertura dell'eccesso danni	-	-
<b>Riserva matematica necessaria</b>	<b>334'920'286.00</b>	<b>328'714'464.10</b>
Riserva matematica disponibile	<b>334'920'286.00</b>	<b>328'714'464.10</b>
Riserva di fluttuazione	43'539'637.18	42'404'166.00
Capitale della fondazione, fondi liberi	28'664'139.14	29'739'190.09
<b>Per la copertura dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici necessari è disponibile</b>	<b>407'124'062.32</b>	<b>400'857'820.19</b>
<b>Grado di copertura</b>	<b>121,56%</b>	<b>121,95%</b>
<b>Grado di copertura complessivo (Swiss Life e fondazioni)</b>	<b>104,93%</b>	<b>105,36%</b>

**e) Numero di persone assicurate**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Assicurati attivi	6'479	6'377
Beneficiari di rendite di vecchiaia	266	243
Beneficiari di rendite d'invalidità	91	111
Beneficiari di rendite per figli d'invalidi e di pensionati	43	36
Beneficiari di rendite per vedove e per orfani	29	22

**f) Remunerazione degli averi di vecchiaia**

	<b>2015</b> <b>%</b>	<b>2014</b> <b>%</b>
Parte obbligatoria	1,80	2,75
Parte sovraobbligatoria	1,80	2,75

## Personale

Nell'anno in rassegna il consiglio di fondazione ha mantenuto la stessa struttura del personale, in quanto tutti i membri del consiglio di fondazione sono stati tacitamente confermati per un ulteriore mandato. Tuttavia Paul Hostettler, dopo oltre 12 anni di servizio in qualità di scrupoloso gerente di successo di entrambe le fondazioni, è andato in pensione a fine anno. Tutti noi gli siamo molto grati per il suo impegno e la sua dedizione a beneficio della fondazione. La mia gratitudine va anche a tutti coloro che, giorno dopo giorno, si adoperano a favore della nostra fondazione, in primis alla collaboratrice e ai collaboratori della segreteria Sonja Winkler, Alain Duc e Beat Kummer, a tutti i membri del consiglio di fondazione nonché a Christian Brunner e Danilo Zweifel, interlocutori diretti presso Swiss Life.

## 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> (fino al 31.12.2015)

Alain Duc, Beat Kummer, Sonja Winkler

### Ufficio contabile esterno

EY Accounting Services SA, Berna

### Ufficio di revisione

Fiduria AG, Berna

### Perito in materia di previdenza professionale

Swiss Life Pension Services AG, Zurigo

### Gestione patrimoniale

Albin Kistler AG, Zurigo

Credit Suisse SA, Berna e Zurigo

Swiss Life Asset Management SA, Zurigo

### Global custodian

UBS SA, Zurigo

### Esperto in investimenti esterno

PPCmetrics SA, 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 2016

Dr. med. dent. Hans-Caspar Hirzel  
Presidente

Isabelle Gigandet  
Gerente

Oliver Halter  
Gerente